



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР

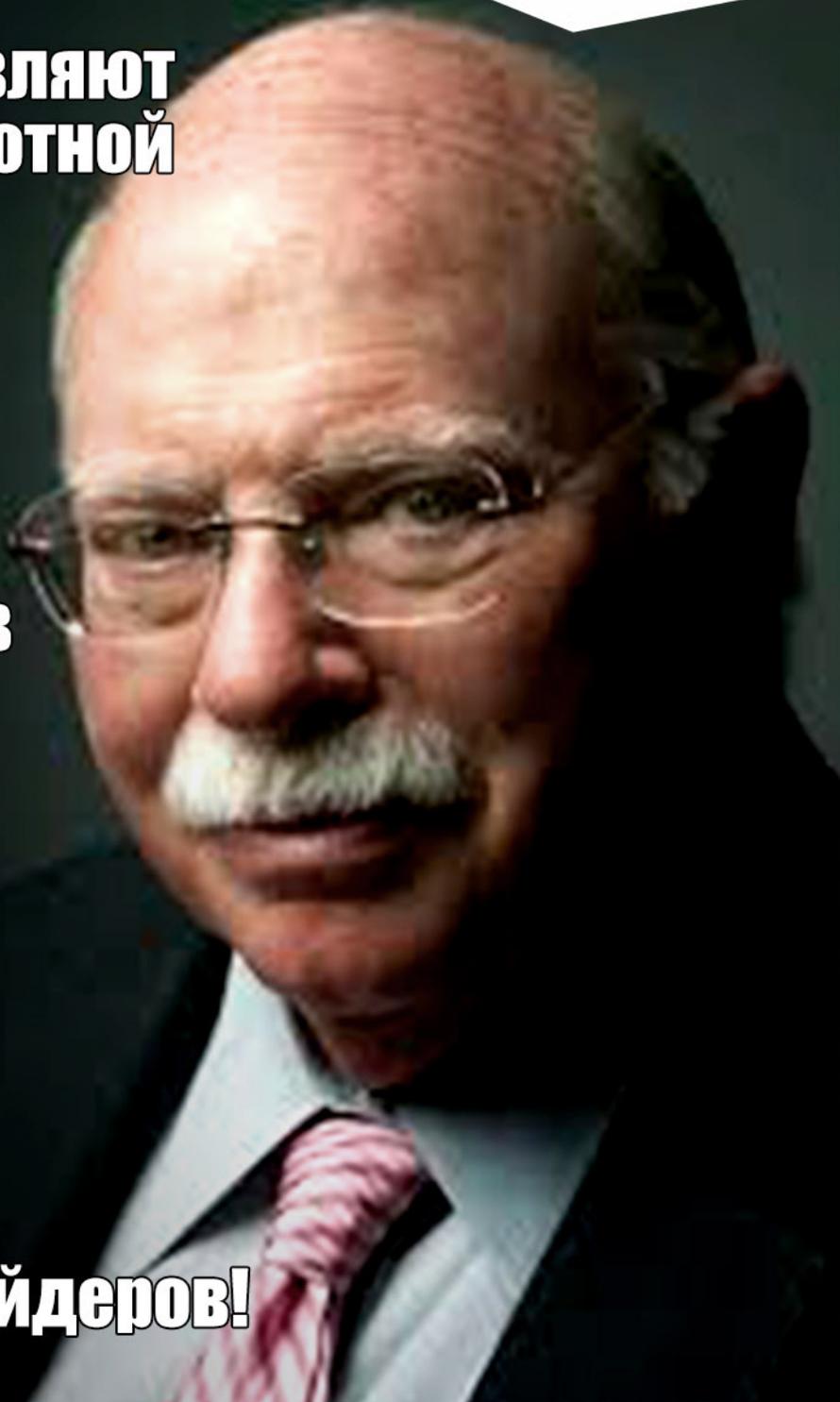
№60 2014
Июнь

**В Нью-Йорке объявляют
войну высокочастотной
торговле на
фондовом рынке**

**Получи долю от
глобального роста
на \$70 миллиардов**

**Index TOP 20:
финансовая
независимость —
это реальность!**

**Индикатор OVI -
читай мысли инсайдеров!**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем _____ **4**

Майкл Стайнхард: миллиардер, ненавидящий стоп-лоссы.

По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации) _____ **8**

В Нью-Йорке объявляют войну высокочастотной торговле на фондовом рынке.
Скандал с Barclays вокруг золотого фиксинга намекает на еще большие проблемы.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **12**

Разворот на рынке акций NetFlix. Пора снова покупать?
Получи долю от глобального роста на \$70 миллиардов.
Оцениваем прорывы каналов.
IBS и фондовый рынок.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **23**

4 причины ожидать восстановления стоимости акций технологических компаний в 2014 году
Первичные размещения 2014: на что обратить внимание и как на этом заработать?

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **28**

Index TOP 20: финансовая независимость — это реальность!
Индикатор OVI – читай мысли инсайдеров!

Это должен знать каждый трейдер _____ **36**

Сигнальная система при моделирование линии тренда на графиках.
Инструмент XIII века может помочь вам заработать серьезные деньги уже сегодня.

Путь к успеху _____ **42**

Hugo Boss. От военной униформы до элитных костюмов.
Сервис NordFX пополнился новой платежной системой.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **47**

Финансовые пирамиды и жадность трейдера.
Психологические особенности трейдеров.

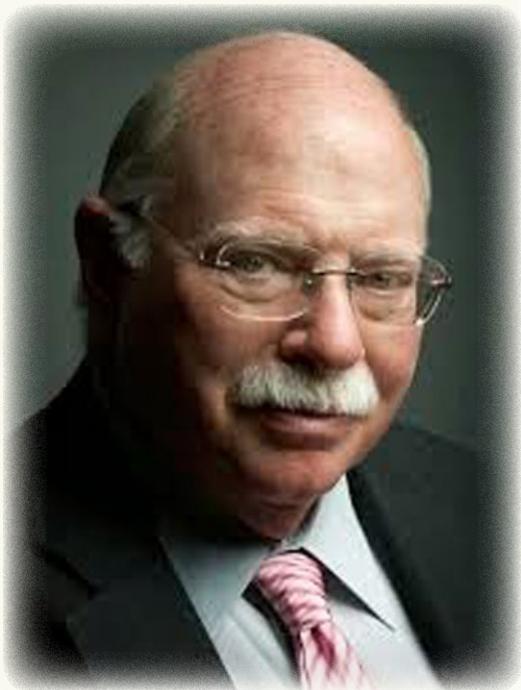


**Секреты и тайны
всемирно известных трейдеров
и их торговых систем**



Майкл Стайнхард: миллиардер, ненавидящий стоп-лоссы

В финансовом мире можно найти немало историй о том, как люди, вышедшие с самых низов, благодаря успешной работе на биржах зарабатывали баснословные состояния. Майкл Стайнхард – не из этой категории. Он родился в достаточно обеспеченной семье и вполне мог бы жить безбедно, пойдя по стопам своего отца. Однако еще в юности он выбрал другой путь, став, в результате, человеком, управляющим многомиллиардным капиталом. Что же заставило Майкла искать свою дорогу в жизни, и насколько тернистым был его путь? Об этом мы попытаемся рассказать в данной статье.



Только честным трудом

Биографы Майкла Стайнхарда отмечают, что родился он 7 декабря 1940 года в Бруклине в семье ювелира. Однако некоторые источники утверждают, что его отец Сол Фрэнк Стайнхард, на самом деле, страдал игроманией и частенько занимался скупкой краденного. Семья при этом не бедствовала. Однако, когда отца осудили, Майклу пришлось стыдиться своего происхождения. Тогда-то он и решил для себя, что будет зарабатывать деньги исключительно честным трудом. Впрочем, не быть похожим на своего отца, для Майкла означало бы только одно: хорошо учиться, а затем упорно добиваться своего места под солнцем, годами работая на низкооплачиваемых должностях в какой-либо захудалой конторе. И здесь, как это обычно бывало в биографиях

успешных людей, в дело вмешался его величество случай.

Получилось так, что на одном из семейных праздников Майклу подарили несколько акций. Какой-то существенной ценности они не имели, да и прибыли обещали не много. Но Майкл очень заинтересовался, как это благодаря биржевой торговле можно зарабатывать деньги. Вскоре он стал посещать торговый зал «Меррил Линч», где на свои скромные сбережения приобретал еще больше ценных бумаг. Когда же появилась первая прибыль, начал вкладывать в бизнес и ее. Казалось, сама судьба определила, чем должен заняться Майкл Стайнхард в своей жизни. Окончив обычную школу, в шестнадцатилетнем возрасте он поступил в Уортонскую школу бизнеса, а затем и в Пенсильванский университет. А после получения диплома и службы в армии он пошел работать в брокерскую фирму Calvin Bullock. Затем ему предложили должность аналитика в компании Loeb, Rhoades & Co.

Тернистый путь в бизнесе

Очередной прорыв случился, когда Майклу было всего 27 лет. К тому времени он накопил некоторую сумму денег, которой оказалось достаточно для участия в открытии нового хедж-фонда. В дальнейшем был основан фонд Loeb, Rhoades & Co. И вскоре оказалось, что он предоставляет возможность инвесторам зарабатывать в среднем 24,5% годовых. Это примерно в три раза выше, чем показатели S&P 500. Таким образом, убедившись в надежности организации, многие инвесторы начали вкладывать в нее деньги.

Около десятилетия продолжался период роста и процветания бизнеса Майкла Стайнхарда. И тут, буквально как гром среди ясного неба, разразился крупный скандал. Основанный Майклом фонд обвинили в махинациях с казначейскими бумагами. Началось официальное расследование, результатом которого стало наложение штрафа в размере 70 миллионов долларов.

Три четверти этой суммы Майкл сразу же выплачивает из своего кармана, заявив, что даже не собирается подавать апелляцию, чтобы все поскорее забыли об этой неприятной истории. В общем, так и случилось. Инвесторы быстро восстановили доверие к фонду Стайнхарда, посчитав произошедшее каким-то недоразумением. Бизнес продолжил развиваться по наезженной колее.

А в 1995 году, когда Майклу исполнилось всего 55 лет, он решил выйти на пенсию. Получив свою долю от капитала хедж-фонда, он стал очень богатым человеком. Достоверно неизвестно, чем Стайнхард занимался несколько лет, пока в 2004

году вдруг не вернулся в бизнес. Поначалу он работал на WisdomTree Investments, затем, с 2010 года, управлял активами Israel Energy Initiatives Ltd.

Достижения Майкла Стайнхарда

Бизнес – нечто большее, чем обретение собственности и постоянное увеличение капитала. Здесь важна не только высокая прибыль, но и стабильность, сохраняющаяся на протяжении как можно более длительного времени. Именно таких принципов в своей работе пытался всегда придерживаться Майкл Стайнхард.

Среди людей, заработавших на биржах огромное состояние, он известен не столько размерами капитала, сколько способностью всегда и везде делать деньги, невзирая на мировые, локальные кризисы и проблемы, возникающие непосредственно на его собственной фирме. Не зря Майкла называют одним из самых успешных трейдеров и инвесторов во всей истории Соединенных Штатов. Для подтверждения этой высокой оценки достаточно того факта, что управляемый им хедж-фонд Steinhardt Partners на протяжении тридцати лет своего существования стабильно приносил 24-25% годовой прибыли. Один доллар, вложенный в Steinhardt Partners в момент его основания, превратился к 1995 году в 462 доллара. Если бы вы на тот же период инвестировали в S&P500, то увеличили бы свое состояние только в 17 раз.

Специалисты по работе на фондовых рынках утверждают, что достичь таких результатов невозможно, прибегая исключительно к рискованным операциям. Рано или поздно фонд закончил бы очередной период с большими убытками. Здесь же мы видим стабильно высокие прибыли. С другой стороны, подобных профитов нельзя ожидать и от капиталовложений исключительно высоконадежные активы. Ведь вреди них вы не найдете ни одной бумаги, в которой бы годовые проценты хотя бы близко приближались к доходу фонда Стайнхарда. В чем же секрет успеха?

Прежде всего, эксперты обращают внимание на очень сильную аналитику, которая всегда использовалась в хедж-фондах, находящихся под управлением Майкла. Расчет каждой операции выполнялся настолько скрупулезно, что Стайнхард мог себе позволить такой важнейший инструмент хеджирования риска, как стоп-лосс. Говорят, что убытки в его фондах никто никогда не ограничивал, из-за чего не фиксировались негативные результаты, спровоцированные «шумовыми» движениями на биржах. Рано или поздно каждая сделка заканчивалась прибылью, которую оставалось только зафиксировать. Но игнорирования стоп-приказов у Стайнфорда не следует путать с самоуверенностью многих начинающих трейдеров, поступающих таким же образом. На биржах говорили: чтобы поступать так же, как Майкл Стайнхард, необходи-

мо, как минимум, стать Майклом Стайнхардом. По крайней мере, никогда не делать ошибок при вхождении в рынок.

Правильный выбор стратегии бизнеса стал одной из важнейших составляющих его успешности. Другой фактор, обеспечивающий стабильное получение высоких прибылей, стал подбор компаний.

Хедж-фонд Steinhardt, Fine & Berkowitz Майкл основал вместе с Джеральдом Файном и Говардом Берковицем. Эти люди ставили перед собой те же задачи, что и Стайнхард. Они готовы были ждать своего звездного часа, работая день и ночь над усовершенствованием тактики и стратегии своего бизнеса. Как отмечают биографы Майкла Стайнхарда, и в фонде Steinhardt, Fine & Berkowitz и в его последователе – Steinhardt Partners удавалось почти безошибочно улавливать макроэкономические тенденции в течение нескольких десятилетий, несмотря на то, что тренды менялись очень часто.

Подобный подход к ведению бизнеса Майкл Стайнхард пытался применить и после своего возвращения на рынок в 2004 году, когда он стал управляющим Index Development Partners. Через три года эта фирма, сменившая впоследствии название на Wisdom Tree Investments, владела капиталом в объеме 4 млрд. долларов США. А ежемесячная прибыль от совершаемых операций достигал 10%.

Правда, это был уже докризисный 2007 год, когда казалось, что дела хорошо идут у всех. Но даже когда на рынке начались настоящие проблемы, управляемый Майклом фонд устоял, остался прибыльным. В начале 2008 года, когда другие заявляли о банкротствах и пытались получить хоть какую-то поддержку от государства, в Wisdom Tree Investments говорили лишь о снижении динамики роста. Чем закончилась эта история, догадаться не трудно. Сейчас компания снова набирает обороты...

Трудно ли стать миллиардером?

Наверняка, читая биографии успешных предпринимателей, большинство из нас примеряет на себя их истории, ставя перед собой один простой вопрос: можно ли повторить эту историю успеха? Пытаясь ответить на него, позволим себе напомнить, что любого, кого принято называть легендами финансового рынка, отличает не только высокий профессионализм и трудолюбие, но и личный креатив, способность к нестандартному мышлению и поиску оригинальных решений проблем.

Майкл Стайнхард вскладчину с друзьями сумел открыть первую фирму с капиталом 7,7 млн. долларов. Мы можем только догадываться, сколько усилий пришлось им приложить, чтобы заработать необходимую сумму. Зато старт состоялся не с самых низов. Торговать на бирже можно было, не прибегая исключительно к высокодоходным, но чрезвычайно рискованным операциям.

Позже Майкл Стайнхард давал советы непрофессиональным инвесторам и начинающим трейдерам, уверяя, что они должны учитывать свои слабости, пытаться передоверить управление капиталами специалистам в биржевой торговле. Кроме того, Майкл постоянно повторял, что фондовый рынок – это не игра. Если инвестор забудет об этом хотя бы на мгновение, он рискует безвозвратно потерять свои деньги. В подтверждение Стайнхард рассказывал о том, как выглядит его рабочее место, где на столе стоит несколько компьютеров и телефонов, благодаря которым осуществляется постоянная связь с 75 торговыми комнатами.

Тем не менее, Майкл Стайнхард постоянно предупреждал инвесторов о высоких рисках вложений в хедж-фонды, где, по его словам, можно легко заработать 200%, но также быстро и потерять те самые 200%. Только высокий профессионализм и трезвый подход к совершению каждой сделки позволил Майклу заработать в первом созданном им фонде полмиллиарда долларов лично для себя.

Наконец, напомним еще несколько интересных фактов из биографии нашего героя, наиболее точ-

но характеризующих его как личность. Известно, например, что только за право получать финансовые новости раньше других Стайнхард платил ежегодно по 35 млн. долларов.

Несмотря ни на что, Майкл несколько раз не сдержался от совершения не просто рискованных, а по-настоящему опасных сделок. Так, в 1981 году он вошел в длинную позицию по пятилетним казначейским облигациям на общую сумму 250 млн. долларов. При этом собственный капитал фонда составлял всего 50 миллионов. Несмотря на то, что в какой-то момент бумаги подешевели, и Стайнхард терял около 10 млн. долл., он не закрыл позицию, дождавшись-таки получения прибыли в размере 40 млн. долл.

В 1983 году Майкл вошел еще в одну длинную позицию. В этом случае на 800 тыс. долларов он купил акций IBM, которые стоили по 117 долларов. Бумаги он продал по 132 доллара и тут же вложил 250 тыс. долл. в понижение курса, которое, по его мнению, снова должно было достичь 120 долларов за акцию. Во второй раз также удалось снять хорошую прибыль.



По иную сторону баррикад:
трейдинг и трейдеры
глазами брокеров
(откровения и сенсации)



В Нью-Йорке объявляют войну высокочастотной торговле на фондовом рынке

Пару дней назад Генеральный прокурор штата Нью-Йорк Эрик Шнайдерман объявил войну тем, кто занимается высокочастотной торговлей на фондовом рынке США. Он считает, что такой вид торговли создает «фундаментально несправедливые и потенциально незаконные ситуации на рынке, позволяющие избранным трейдерам получать преждевременный доступ к ключевой рыночной информации за счет остальных участников рынка...»

Очевидно, что для того, чтобы остановить высокочастотную торговлю, понадобится много времени и сил, ведь будут необходимы кардинальные изменения в законодательстве, которые будут касаться не только самих высокочастотных трейдеров, но и новостных источников, которые дают ВЧТ (высокочастотным трейдерам) возможность получить заблаговременный доступ к важной рыночной информации, включая сами биржи типа NASDAQ и NYSE.

Что же касается Шнайдермана, он пошел на войну, вооружившись, по крайней мере, одним эффективным оружием.

В частности, он предложил Комиссии по ценным бумагам США и другим финансовым регуляторам вкуче с фондовыми площадками США принять во внимание рекомендации, выдвинутые экономистами школы бизнеса при Университете Чикаго, которая известна тем, что борется за свободный рынок.

Рекомендации, на которые ссылается генпрокурор, по сути означают кардинально новый способ свести покупателей и продавцов в рамках одного рынка. Он называется «**frequent batch auctions**» – срочные порционные аукционы.

Суть в том, что вместо торговли акциями постоянно в течение дня, торговый день будет разбит на короткие промежуточные аукционы, которые будут проводиться, скажем, каждую секунду. В таких условиях трейдеры не будут иметь возможности видеть цены каждого аукциона, тогда как биржи будут собирать все ордера на момент аукциона и исполнять только те ордера, где аск и бид (цена покупки и продажи) совпадают. Таким образом будет определяться справедливая цена актива без всяческих манипуляций.

Данные изменения (если таковые будут) положат конец «гонке вооружений», которые устроили компании, занимающиеся высокочастотной торговлей. Если не будет ВЧТ, не будет и необходимости наращивать скорость торговли, что избавит биржи от возможных перегрузок из-за нехватки мощностей,



Генеральный прокурор штата Нью-Йорк
Эрик Шнайдерман

что тем самым обезопасит участников рынка от возможных сбоев и вызванных ими хаотичных рыночных движений.

Многие эксперты не уверены в том, что реализация подобного плана по замедлению скорости торговли на фондовых рынках станет возможной, потому что столкнется с ожесточенным сопротивлением как со стороны самих компаний, занятых ВЧТ, так и самих бирж, ведь их прибыль зависит напрямую от ликвидности и арбитража. Иными словами, биржи вряд ли захотят снизить частотность торговли, что приведет к меньшему количеству исполняемых ордеров и, соответственно, более низкой прибыли бирж.

Другие эксперты полагают, что даже в случае принятия изменений, компании найдут способ обойти скоростные ограничения, даже если тем придется переписывать своих торговых роботов и менять оборудование. В конечном счете роботы станут более сложными, поэтому никто не может гарантировать, что изменения не приведут к началу иной «гонки вооружений». Более того даже с точки зрения регулирования рынка ситуация может стать не настолько ясной, насколько этого хотелось бы регуляторам. Следует помнить о том, что везде есть место непредсказуемым последствиям.

FOREX MMCIS GROUP
Лучшие условия для успеха!

Скандал с Barclays вокруг золотого фиксинга намекает на еще большие проблемы

Британское управление по финансовому надзору (Financial Conduct Authority — FCA) оштрафовало Barclays Plc (NYSE ADR: BCS) на \$43.8 миллионов за манипуляции на рынке золота.

Регулятору удалось установить, что топ-менеджеры Barclays закрыли глаза на возникшие конфликты интересов между клиентами банка и непосредственно трейдерами, работающими на банк, при определении стоимости золота. В результате данной халатности сотрудникам Barclays удалось найти и использовать некоторые лазейки в системах данного финансового учреждения с целью собственного обогащения.

Так, например, Дэниел Планкетт, некогда бывший трейдером Barclays, был оштрафован FCA за подобные злоупотребления служебным положением. Сумма штрафа составила 95 тысяч фунтов. Дэниел Планкетт использовал уязвимости системы банка, в котором работал, с целью повлиять на процедуру так называемого золотого фиксинга. В частности, регулятор упоминает случай, который имел место 28 июня 2012 года. В результате манипуляций Barclays смог избежать необходимости выплачивать одному из своих клиентов сумму, равную \$3,9 миллионам. На данный момент пострадавший клиент уже получил всю сумму в качестве компенсации.

Следует отметить, что процедура так называемого лондонского золотого фиксинга представляет собой фиксацию цен на золото два раза в день в британских фунтах, евро и долларах США.

Не все инвесторы знают, что базовая цена на золото устанавливается не рынком, а четырьмя крупнейшими банками: HSBC Holdings Plc (NYSE ADR: HSBC), Societe Generale SA (OTCMKTS ADR: SCGLY), Bank of Nova Scotia (NYSE: BNS), и Barclays.

Процедура осуществляется два раза в день через конференц-связь в 10:30 утра и 3 часа после полудня по лондонскому времени.

Deutsche Bank AG (NYSE: DB) также входил в состав данной группы банков, но отказался от своего

места в апреле и перестал участвовать в процедуре 14 мая.

Золотой фиксинг берет свое начало в 1919 году. Его цель заключается в том, чтобы дать возможность покупать и продавать золото добывающим компаниям, ювелирам, а также коммерческим и центральным банкам по единой цене.

Как отчаянный трейдер злоупотреблял процедурой золотого фиксинга...

Мтак, Планкетт знал, что попал в непростую ситуацию 27 июля 2012 года, день экспирации сделки его персонального клиента. Цела золота закрылась на отметке

\$1,573.50 за унцию в тот день, а это было на \$14.54 ниже уровня, где клиент должен был бы получить выплату прибыли, тогда как торговая книга Планкетта похудела бы на \$1.75 миллиона.

Планкетт, тогда еще будучи директором отдела торговли драгметаллами при Barclays, начал размещать ордера в попытке сбить стоимость золота. Он также отправил своим коллегам сообщение по электронной почте вечером 27 июля, где он сообщал о том, что надеется на небольшую просадку стоимости золота до уровня 1558 на следующий день.

FCA сообщает, что во время очередной процедуры фиксинга в 3 часа после полудня 28 июня Планкетт разместил крупные ордера, затем отменил их и снова разместил. Данные манипуляции были призваны временно сбить стоимость золота.

На момент завершения процедуры фиксинга цена установилась на уровне \$1,558.50 за унцию, что было на \$0.46 ниже уровня, которого Планкетт пытался избежать.

В Barclays никто не придавал этому значения, а вот сам клиент заметил это и немедленно подал жалобу, заподозрив манипуляции. Последовало внутреннее расследование, и Barclays выплатил потерпевшему всю сумму. Затем FCA провел собственное расследование, которое и привело к недавнему штрафу в размере \$43.8 миллионов.

Как уже отмечалось, Планкетт также был оштрафован на 95,600 фунтов (или \$161,000), параллельно запретив ему торговую деятельность.

Хотя инвесторы поговаривают, что это был единичный случай (и в случае с Barclays, может быть, так оно и есть), мы можем видеть, что крупному банку не составляет никакого труда манипулировать ценами на золото. Манипуляции на рынке золота более обыденны и частотны, чем многие думают...



Настоящий золотой фиксинг еще хуже

Во-первых, только то, что Barclays попался на манипуляциях с ценами на золото, еще не означает, что это единственный банк, виновный в подобных манипуляциях.

Если верить загадочной истории, опубликованной на сайте **Financial Times** в феврале (кстати, она магическим образом исчезла с сайта через два дня), одно консалтинговое агентство недавно обнаружило один очень интересный паттерн манипулирования ценами на золото со стороны банков, участвующих в процедуре золотого фиксинга.

К счастью, определенные источники успели скопировать данную статью и разместить их у себя. Так вот, данная статья рассказывает о том, что консалтинговое агентство Fideres установило интересный факт: цены на золото подвергались манипуляциям

в 50% случаев за период с января 2010 года по декабрь 2013 года.

Fideres обнаружили, что стоимость золота резко падала или возрастала прямо перед фиксингом, а затем возвращалась обратно сразу после окончания конференц-связи и быстро разворачивалась, что явно указывает на сговор.

Если этот так, то данный сговор наносит вред многим частным и институциональным инвесторам, включая пенсионные и хедж фонды. Когда банки фиксируют цену на золото, они получают преимущество в том плане, что знают, какие ордера и куда открыты, и могут двигать цену в невыгодном для клиентов (и выгодном для них самих) направлении.

Что это значит для рядовых инвесторов? Это значит, что им не стоит верить тому, что крупные банки говорят о перспективах рынка золота. Именно поэтому инвесторам стоит подумать над тем, чтобы начать покупать золото.



Трејдинг вместе с профессионалами



Разворот на рынке акций Netflix. Пора снова покупать?

В начале мая стоимость акции NFLX вела себя так, словно собиралась совершить разворот, но до сих пор этого не произошло.

На основе предыдущих данных относительно торговли акциями NetFlix можно было говорить о медвежьем паттерне “голова и плечи”, который вкупе с негативной реакцией на относительно неплохие показатели прибыльности указывал на то, что рынок готовится к развороту тренда и последующему росту.

Оказывается, что на паттерне ГиП в таких ситуациях сначала наблюдается быстрый, но неуверенный пробой линии шеи, а затем следует разворот и стремительный рост стоимости акций.

Как видно из рисунка 1, только что подтвердилась небольшая, но интересная перевернутая ГиП и после быстрого удачного теста поддержки в виде шеи данного паттерна мы наблюдаем рост.

Хотя и существует вероятность того, что после недавнего бычьего тренда может выясниться, что цена строит правое плечо медвежьей ГиП более крупного уровня, мы все же должны принять во внимание возможность того, что цена собирается с силами, чтобы попытаться пробить локальный максимум начала марта на отметке \$450.

Рисунок 2 демонстрирует более долгосрочный

паттерн ГиП вкупе с формированием позитивной дивергенции RSI перед подтверждением перевернутой ГиП. Шея находится на уровне \$322. График подтверждает, что NFLX еще не начал серьезное движение, но ралли начнется после того, как цена построит правое плечо. Не если оценивать ситуацию с точки зрения трейдинга, это долгосрочный прогноз. Если учитывать недавнее ценовое поведение, можно открыть прибыльную сделку на покупку, пока мы ожидаем развития событий.

Краткосрочная бычья тенденция подтверждается недавним пробоем индикатора OVI (рис. 3). Это указывает на то, что опционные трейдеры переходят на сторону быков, тогда как индикатор остается в положительной зоне с момента пробоя линии шеи, который имел место 12 мая. Если вам интересен сам индикатор OVI, вы можете более подробно прочитать о нем в отдельной статье этого номера.

Если учесть тот факт, что NFLX демонстрирует бычьи признаки, тогда как рост широкого рынка застыл, – это является положительным сигналом. Будучи одним из лидеров, NFLX вместе с акциями других компаний могут сигнализировать об очередном витке роста на широком рынке в ближайшем будущем.



Рисунок 1. Дневной график NFLX, перевернутая ГиП, которая указывает на разворот и рост минимум до \$390



Рисунок 2. Двухдневный график NetFlix



Рисунок 3. Дневной график NetFlix показывает индикатор OVI вместе с индикатором подразумеваемой опционной волатильности

Получи долю от глобального роста на \$70 миллиардов

Развивающиеся рынки зачастую дают возможность получить более внушительную прибыль от инвестиций, чем американский или любой другой развитый рынок.

Тем не менее необходимо помнить о наличии определенных рисков (которые, к счастью, поддаются управлению). В этом году развивающиеся рынки ведут себя достаточно волатильно. На это есть много причин, включая бурную реакцию на решение ФРС о сокращении программы количественного смягчения, неудобный уровень инфляции, дефициты текущих счетов, не говоря уже о геополитических рисках (включая ситуацию в Украине). И это неудивительно, ведь инвесторы обеспокоены тем, какое влияние окажет на них сокращение программы количественного смягчения со стороны ФРС. Более того, в Бразилии, Индии, Турции, Индонезии и России наблюдается инфляция на уровне 6-7%.

Те же страны испытывают дефициты текущих счетов в размере от 4% до 7%, что оказывает понижающее воздействие на их национальные валюты, тем самым подталкивая инфляцию и процентные ставки вверх. Более того, политическая волатильность в России, Украине, Турции и других странах мира также вносят свою лепту в формирование общей неуверенности инвесторов, которая отображается в рыночных котировках.

Но правда в том, что для тех инвесторов, которые хорошо понимают, во что они инвестируют, развивающиеся рынки до сих пор открывают множество отличных вариантов для получения внушительных прибылей. Более того, инвестирование в раз-

вивающиеся рынки еще никогда не было настолько простым. Все это стало возможным благодаря вот этим особым инструментам...

Сказка о двух фондах

Предлагаю вам взглянуть на ETF (торгуемые на бирже фонды) на два крупнейших развивающихся рынка, а также на то, как могут варьироваться риски в рамках одного и того же рыночного сектора.

Самый простой способ войти на развивающийся рынок – купить крупнейшие ETF-фонды:

iShares MSCI Emerging Markets Indx ETF (рис. 1)

Vanguard FTSE Emerging Market ETF (рис. 2)

Фонд MSCI приблизительно оценивается в \$40 миллиардов, тогда как фонд Vanguard – около \$30 миллиардов.

Существуют десятки других ETF, когда речь идет о развивающихся рынках, но эти два полностью доминируют в данном секторе. Для сравнения, третий по счету фонд размером всего в \$3 миллиарда.

У двух вышеупомянутых фондов есть много общего. Например, львиную долю этих фондов составляют акции китайских компаний. Тем не менее каждый из них имеет различную степень подверженности риску. Но самое главное, что оба предлагают инвесторам отличную возможность купить



Рисунок 1. iShares MSCI Emerging Markets Indx ETF (NYSE Arca: EEM)



Рисунок 2. Vanguard FTSE Emerging Market ETF (NYSE Arca: VWO)

часть высокодоходного инструмента, который базируется на внушительном экономическом росте в странах с развивающейся экономикой.

iShares MSCI Emerging Markets Index

В данный индекс входят такие компании, как **Tencent Holdings Ltd.**, **Taiwan Semiconductor Manufacturing** (NYSE: TSM), **China Mobile Ltd.** (NYSE: CHL) и **China Construction Bank Corp.** (HKG: 0939), они находятся среди ТОП6 активов, входящих в состав фонда. Тем не менее, большую его часть составляют южнокорейские компании.

Дело в том, что **Samsung Electronics** является крупнейшим компонентом фонда – 4%. Сразу стоит отметить, что акции данного южнокорейского гиганта не входят даже в ТОП10 фонда VWO.

Если говорить о геополитических рисках, связанных с Украиной и Россией, то российские энергетические активы в совокупности представляют собой лишь 1% от фонда.

EEM также инвестирует в Бразилию: **Itau Unibanco Holding SA** (BVMF: ITUB4), **Companhia de Bebidas das Americas-AmBev** (BVMF: AMBV3), **Banco Bradesco SA** (BVMF: BBDC4), **Petroleo Brasileiro Petrobras SA** (BVMF: PETR4). Эти активы находятся среди ТОП20 в рамках данного фонда.

Vanguard FTSE Emerging Market ETF

Vanguard включает в себя те же ТОП6 активов, что и Emerging Markets Index. Но в отличие от предыдущего фонда, здесь упор делается на Китай – 17.5%.

Vanguard также интересуется Индией в значительной степени: **Infosys Ltd.** (NSE: INFY), **Reliance Industries Ltd.** (NSE: RELIANCE) и **Housing Development Finance Corp. Ltd.** (NSE: HDFC) вхо-

дят в ТОП20. Что касается России, инвестиции представлены лишь в незначительной степени, фокус делается на Азию.

Крупнейшие инвестиционные возможности 21 века

Инвесторы интересуются развивающимися рынками из-за более внушительной потенциальной прибыли. Проблемы, которые возникли в этих рынках в начале 2014 года, берут свое начало в крупных притоках капитала – результат увеличения денежной массы центральными банками с целью спасти мировую экономику от последствий глобального кризиса 2008 года.

К сожалению, большая часть этого капитала была инвестирована нерационально, что привело к росту инфляционного давления и дефицитов счетов.

Но не стоит бояться, ведь в пределах развивающихся рынков все еще сосредоточено большое количество крупных компаний, которые продолжают расти впечатляющими темпами, показывая прибыльность в разы больше, чем S&P 500.

Анализ фондов показывает, что их управляющие сфокусированы на инвестициях в азиатских технологических и медийных гигантов, которые также способны быстро развиваться и приносить колоссальную прибыль, несмотря на все проблемы национальных рынков.

Как мы поняли, не всегда стоит бояться волатильности, ведь она зачастую означает серьезный и быстрый рост, на котором можно заработать большие деньги.

Оцениваем прорывы каналов

Не все прорывы каналов одинаковы, некоторые паттерны бывают ложными. В этом небольшом обзоре мы посмотрим на технику отбора относительно надежных паттернов.

Системы торговли на прорывах каналов были популяризированы Ричардом Дончаном и Ричардом Деннисом, а так же их знаменитыми трейдерами-черепахами. Они до сих пор остаются одними и самыми популярными методами следования за трендом.

На графике инструмента CenturyLink Inc. представлена последовательность бычьих прорывов с некоторыми намеками в отношении подходящего момента открытия сделки.

CenturyLink Inc. продемонстрировал два истинных бычьих пробоя 20/55-дневных каналов с конца марта 2014 года.

Последний из них сейчас, скорее всего, вошел в заключительную стадию, так как на графике вырисовывается правильная 5-волновая структура по Эллиотту.

Если совместить пробой двух каналов разной длины (20-дневного и 55/60-дневного) для получения одного сигнала на вход в рынок, мы можем получить достаточно эффективный инструмент. И на это есть пару причин:

Вероятность того, что вы можете поймать начало более крупного движения, увеличивается.

Количество трейдеров, входящих в рынок вместе с вами, будет более значительным, а это значит, что и самое движение после пробоя будет более внушительным.

На дневном графике CTL, представленном на рисунке 1, вы можете видеть 2 высокоточных входа на покупку:

1. 26 марта 2014 произошел пробой уровня 32.01, так как долгосрочная гистограмма индикатора Chaikin money flow (денежный поток Чайкина) про-

демонстрировала устойчивое движение вверх от негативных до позитивных значений (крупные институциональные покупки). Разница между верхней и нижней линиями 20-дневного канала составляла 5%.

2. Очередной малорисковый сигнал на покупку имел место 8 мая 2014 года, когда цена пробила уровень 35.24; долгосрочный тренд индикатора Чайкина был бычьим (намного выше нулевой линии) а разница линий 20-дневного канала составляла около 6.5%. данный пробой случился после того, как закончилась 3-недельная консолидация цены в узком ценовом диапазоне, указывая на предстоящее продолжение бычьего тренда.

3. CTL продолжает совершать один пробой каналов за другим по мере развития тренда. И вот прямо здесь и сейчас мы имеем еще один сигнал с низким риском и серьезным потенциалом, но в обратную сторону. И на это есть свои причины:

А. Разница между линиями 20-дневных каналов сейчас составляет почти 10%, а это указывает на риски в бычьем направлении.

В. Завершенный бычий цикл, начавшийся с февраля 2014 года, имеет вид правильной 5-волновой структуры по Эллиотту.

Те профессиональные трейдеры, которые предпочитают работать по тренду, усердно работают над тем, чтобы избегать ловушек, связанных ловлей минимумов/максимумов и излишней доверчивостью, когда дело касается популярных осцилляторов (они указывают на зоны перекупленности/перепроданности). Это и есть один из ключей к их успеху.

Тем не менее, если добавить сюда здравый смысл, вышеупомянутая техника может стать хорошим подспорьем в руках трейдера любого финансового рынка. Торгуйте с умом! Успехов в торговле!



Рисунок 1. Два бычьих пробоя 20/55-дневных каналов CenturyLink Inc. (CTL)

Для этой статьи на тему IBS (индикатор Internal Bar Strength) за основу был взят труд Леви и Либбермана, в котором авторы рассказывают о том, что инструменты ETF (торгуемые на бирже фонды) обычно чересчур восприимчивы к фондовому рынку США в периоды, когда торговые сессии не пересекаются, что дает толчок к чрезмерному росту, хотя на следующий день ETF-фондов возвращаются обратно.

Что касается IBS, получается, что высокие показатели индикатора IBS по инструменту SPY ведут к чрезмерной реакции ETF-фондов, что приводит к более вялому ценовому движению на следующий день, и наоборот.

Чтобы напомнить вам, скажу, что IBS – это индикатор с впечатляющей силой предсказания, когда дело касается фондового рынка (ценовой возврат к среднему значению). Он рассчитывается по формуле 1.

$$IBS = \frac{Close - Low}{High - Low} \quad (1)$$

Для примера возьмем 32 ETF-фонда на выбор и посмотрим на показатели фондового рынка на следующий день после того, как IBS почти достигает экстремумов (а точнее, приближается на 20% к минимальным и максимальным значениям) на рисунке 1:

Результаты оказались противоположными тому, что мы ожидали увидеть. Вместо того, чтобы продемонстрировать чрезмерную реакцию на завышенный уровень SPY IBS, ETF – фонд наоборот реагировал слишком вяло. Более того, за высоким значением SPY IBS следовало более оживленное ценовое поведение на следующий день, тогда как низкое значение SPY IBS сопровождалось вялым ценовым поведением ETF на следующий день.

Данные результаты натолкнули нас на мысль использовать SPY в паре с ETF, где IBS находится у экстремумов. Парная торговля для нейтральной стратегии выглядит так:

Если SPY IBS ≤ 50% и ETF IBS > 80%, покупаем SPY и продаем ETF равными долларовыми долями.

Если SPY IBS > 50% и ETF IBS < 20%, продаем SPY и покупаем ETF равными долларовыми долями.

Результаты представлены на рисунке 2.

Данные выглядят впечатляюще: серьезные движения и относительно небольшое количество сделок с высокой вероятностью успех. Теперь посмотрим на показатели альфа и бета от регрессии после чрезмерных движений по

парной стратегии с использованием модели на рисунке 3.

Показатели, выделенные жирным, статистически сильно отличаются от нуля на уровне в 1%. В среднем эта стратегия генерирует дневной показатель альфа, равный 0.037%, что соответствует 9.28% в

Average Next-Day Returns				
Ticker	SPY IBS ≤ 50%		SPY IBS > 50%	
	IBS < 20%	IBS > 80%	IBS < 20%	IBS > 80%
ECH	0.306%	0.091%	0.199%	0.203%
EEM	0.446%	0.109%	0.661%	-0.014%
EFA	0.271%	0.072%	0.348%	-0.119%
EPHE	0.583%	0.060%	0.100%	-0.174%
EPI	0.537%	0.088%	0.385%	-0.382%
EPP	0.230%	0.135%	0.414%	-0.097%
EWA	0.414%	-0.513%	0.732%	-0.229%
EWC	0.040%	-0.468%	0.607%	0.076%
EWD	0.253%	-0.557%	0.797%	-0.073%
EWG	0.208%	-0.269%	0.743%	-0.087%
EWH	0.561%	-0.373%	0.448%	-0.342%
EWI	0.266%	-0.315%	0.578%	-0.196%
EWJ	0.457%	-0.280%	0.457%	-0.318%
EWL	0.410%	-0.522%	0.758%	-0.202%
EWM	0.258%	-0.510%	0.481%	-0.259%
EWO	0.261%	-0.374%	0.525%	-0.126%
EWP	0.268%	-0.476%	0.573%	-0.140%
EWQ	0.191%	-0.248%	0.524%	-0.082%
EWS	0.465%	-0.517%	0.745%	-0.341%
EWT	0.388%	-0.760%	0.943%	-0.305%
EWU	0.269%	-0.483%	0.688%	-0.154%
EWY	0.373%	-0.291%	0.915%	-0.180%
EWZ	0.202%	-0.075%	0.102%	0.092%
EZA	0.560%	0.158%	0.452%	-0.125%
FXI	0.677%	-0.148%	-0.331%	-0.175%
GXG	0.033%	0.022%	0.226%	0.162%
IDX	0.372%	0.996%	0.454%	0.009%
ILF	0.236%	0.193%	0.021%	0.181%
IWM	0.266%	0.192%	0.031%	-0.021%
QQQ	0.256%	-0.818%	0.109%	-0.056%
RSX	0.422%	-0.373%	0.493%	-0.168%
THD	0.614%	-0.368%	0.754%	-0.140%
Average	0.347%	-0.207%	0.467%	-0.118%

Рисунок 1. Средние значения фондового рынка на следующий день после достижения экстремумов IBS

Ticker	Avg.		Time in Profit				Max	
	Return	Win Rate	# of Trades	Market	Factor	Avg. Win	Avg Loss	Drawdown
ECH	0.132%	56.17%	162	12.67%	1.31	1.00%	-0.98%	-8.19%
EEM	0.311%	66.39%	122	5.00%	2.38	0.81%	-0.67%	-5.52%
EFA	0.142%	54.93%	71	2.50%	1.67	0.64%	-0.47%	-3.52%
EPHE	0.179%	55.00%	20	3.57%	1.36	1.22%	-1.09%	-2.94%
EPI	0.476%	59.18%	49	4.04%	2.40	1.38%	-0.83%	-5.98%
EPP	0.189%	57.39%	176	6.27%	1.69	0.81%	-0.64%	-5.46%
EWA	0.474%	62.39%	686	16.30%	2.13	1.43%	-1.12%	-12.14%
EWC	0.478%	65.69%	583	13.85%	2.84	1.12%	-0.76%	-4.88%
EWD	0.672%	65.70%	554	13.16%	3.00	1.53%	-0.98%	-6.49%
EWG	0.477%	67.64%	411	9.76%	2.76	1.11%	-0.84%	-7.58%
EWH	0.540%	65.35%	329	7.82%	2.73	1.31%	-0.92%	-9.41%
EWI	0.429%	65.63%	611	14.52%	2.20	1.20%	-1.04%	-9.58%
EWJ	0.308%	60.33%	368	8.74%	1.75	1.19%	-1.05%	-10.92%
EWL	0.620%	68.86%	594	14.11%	3.12	1.33%	-0.94%	-4.59%
EWM	0.478%	60.96%	666	15.82%	1.90	1.65%	-1.37%	-18.98%
EWO	0.436%	60.34%	590	14.02%	2.04	1.42%	-1.06%	-13.20%
EWP	0.525%	64.83%	563	13.38%	2.54	1.33%	-0.97%	-9.19%
EWQ	0.401%	66.73%	529	12.57%	2.21	1.10%	-0.99%	-12.24%
EWS	0.706%	66.33%	499	11.86%	2.94	1.61%	-1.08%	-14.31%
EWT	0.840%	68.40%	250	7.96%	3.41	1.74%	-1.12%	-7.25%
EWU	0.589%	70.16%	449	10.67%	3.34	1.20%	-0.84%	-6.22%
EWY	0.572%	58.56%	263	8.30%	2.16	1.82%	-1.19%	-12.50%
EWZ	0.056%	50.77%	323	10.33%	1.08	1.51%	-1.45%	-32.99%
EZA	0.090%	50.97%	206	8.55%	1.17	1.19%	-1.05%	-15.76%
FXI	0.070%	62.50%	72	3.49%	1.14	0.94%	-1.38%	-10.08%
GXG	0.235%	52.63%	152	15.62%	1.49	1.36%	-1.01%	-18.23%
IDX	0.243%	53.19%	47	4.76%	1.45	1.48%	-1.16%	-8.61%
ILF	0.016%	48.48%	198	8.17%	1.03	0.99%	-0.90%	-13.48%
IWM	0.095%	47.47%	99	3.13%	1.38	0.73%	-0.48%	-8.47%
QQQ	0.428%	63.77%	69	1.99%	2.39	1.15%	-0.85%	-7.44%
RSX	0.333%	57.14%	56	3.95%	1.68	1.44%	-1.14%	-9.92%
THD	0.371%	69.23%	52	4.37%	2.05	1.05%	-1.15%	-8.92%
Average	0.372%	60.72%	307	9.10%	2.09	1.24%	-0.99%	-10.16%

Рисунок 2. Результаты парной торговли SPY и ETF, где IBS находится у экстремумов

год. Стоимость транзакций конечно будет подвдать показатели, но если учесть тот факт, что количество сделок относительно невелико (где-то 23 сделки в год), комиссии не выльются в большие расходы.

Если повторит регрессию с учетом только тех дней, когда мы находимся в рынке, получаются следующие результаты, которые представлены на рисунке 4.

Ticker	α	β_{MKT}	β_{SMB}	β_{HML}	β_{UMD}
ECH	0.018%	-0.01	0.00	0.02	0.01
EEM	0.016%	0.01	-0.02	-0.01	-0.01
EFA	0.004%	0.00	-0.01	-0.01	0.00
EPHE	0.001%	0.01	-0.04	0.01	0.02
EPI	0.020%	0.01	-0.03	-0.03	0.01
EPP	0.011%	-0.01	0.03	-0.01	-0.01
EWA	0.076%	0.01	-0.02	-0.05	-0.03
EWC	0.065%	0.01	0.00	-0.04	-0.01
EWD	0.087%	0.01	-0.01	0.01	0.02
EWG	0.045%	0.01	-0.01	0.01	0.01
EWH	0.042%	0.00	0.00	0.01	0.00
EWI	0.061%	0.01	0.00	0.01	-0.01
EWJ	0.026%	0.00	0.00	0.00	0.00
EWL	0.086%	0.01	-0.01	-0.02	0.00
EWM	0.074%	-0.01	0.01	0.04	0.00
EWO	0.060%	0.00	0.03	-0.03	0.01
EWP	0.070%	0.00	-0.01	-0.03	-0.01
EWQ	0.048%	0.01	-0.01	0.00	0.01
EWS	0.084%	0.01	-0.03	-0.01	-0.01
EWT	0.067%	0.00	-0.01	0.02	0.00
EWU	0.062%	0.00	-0.01	0.00	0.01
EWY	0.046%	-0.01	0.06	0.01	0.00
EWZ	0.005%	-0.02	0.02	0.01	-0.01
EZA	0.007%	0.00	-0.03	-0.01	-0.01
FXI	0.003%	-0.01	0.01	0.01	-0.02
GXG	0.042%	0.00	-0.03	0.01	0.02
IDX	0.012%	-0.02	0.09	-0.04	-0.02
ILF	0.001%	-0.01	0.01	-0.01	-0.02
IWM	0.002%	0.00	0.00	0.01	0.00
QQQ	0.008%	0.00	0.00	-0.01	0.00
RSX	0.014%	0.01	-0.02	-0.02	0.00
THD	0.017%	0.00	-0.01	0.01	0.00
Average	0.037%	0.00	0.00	-0.01	0.00

Рисунок 3. Показатели альфа и бета от регрессии после чрезмерных движений по парной стратегии

Показатели, выделенные жирным, статистически сильно отличаются от нуля на уровне в 1%. К сожалению, эти результаты уже достояние истории, и большинство таких возможностей уже недоступно: за последние 4 года средний возврат на инвестицию упал до 0.150%, почти на половину от того, что было примере. Хотя оптимизация параметров может дать нам определенное количество хороших

Ticker	α	β_{MKT}	β_{SMB}	β_{HML}	β_{UMD}
ECH	0.129%	-0.13	0.08	0.19	0.05
EEM	0.281%	0.16	-0.46	-0.21	-0.28
EFA	0.189%	0.03	-0.18	-0.42	-0.13
EPHE	-0.230%	0.93	-3.11	-3.43	-0.33
EPI	0.412%	0.02	-0.52	-0.31	0.15
EPP	0.182%	-0.16	0.47	-0.13	-0.31
EWA	0.452%	0.07	-0.06	-0.11	-0.15
EWC	0.474%	0.02	-0.06	-0.25	-0.09
EWD	0.657%	0.01	-0.14	0.00	0.10
EWG	0.439%	0.16	-0.03	0.11	0.09
EWH	0.532%	-0.06	0.01	0.02	-0.08
EWI	0.419%	0.06	0.02	0.14	-0.08
EWJ	0.313%	0.12	0.03	0.01	-0.15
EWL	0.606%	0.11	-0.09	-0.03	0.03
EWM	0.464%	-0.02	0.03	0.21	-0.07
EWO	0.419%	-0.12	0.07	-0.29	0.09
EWP	0.522%	0.00	-0.10	-0.14	-0.04
EWQ	0.384%	0.11	-0.10	0.03	0.05
EWS	0.698%	0.02	-0.21	-0.05	-0.12
EWT	0.820%	0.11	-0.07	0.42	-0.17
EWU	0.586%	0.02	-0.11	-0.11	-0.03
EWY	0.508%	-0.08	0.46	0.02	-0.04
EWZ	0.051%	-0.17	0.20	0.01	-0.09
EZA	0.074%	0.15	-0.40	-0.08	-0.05
FXI	0.092%	-0.72	0.57	0.70	-0.77
GXG	0.280%	-0.03	-0.21	0.04	0.07
IDX	-0.003%	-0.61	1.91	-0.46	-0.76
ILF	0.062%	-0.07	0.19	-0.20	-0.37
IWM	0.074%	0.01	-0.02	0.13	0.06
QQQ	0.541%	0.16	0.15	-0.24	-0.13
RSX	0.297%	0.33	-0.73	-0.52	0.16
THD	0.398%	0.06	-0.33	0.38	0.06
Average	0.348%	0.02	-0.09	-0.14	-0.10

Рисунок 4. Показатели альфа и бета от регрессии после чрезмерных движений по парной стратегии, где учитываются только дни нахождения на рынке

торговых возможностей, но и так понятно, что ценность такой стратегии снизилась существенно.

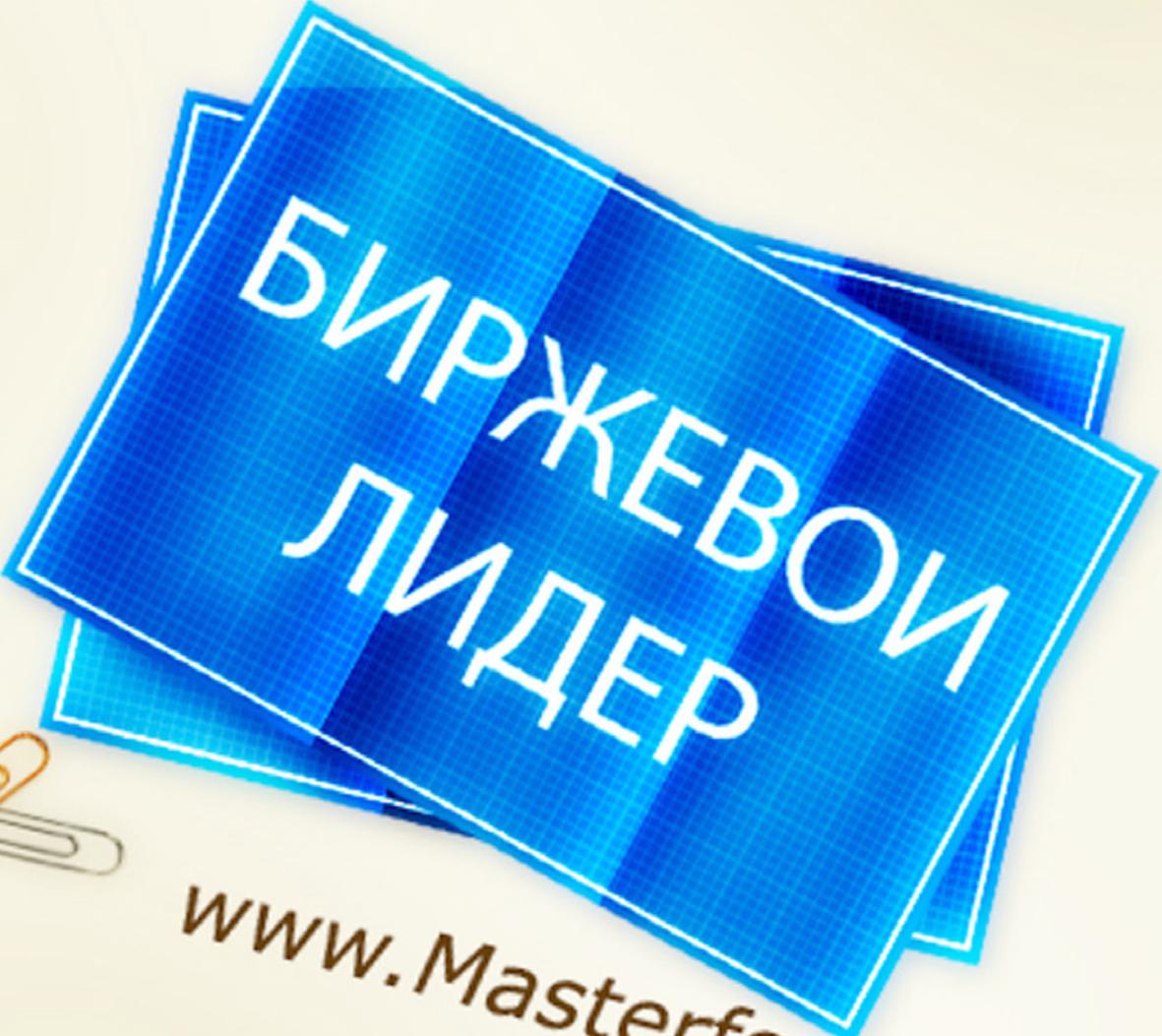
Если посмотреть на разницу между показателями до 200 года и после, гипотеза о чрезмерной реакции постепенно вытесняется тестовыми данными: низкий уровень SPY IBS ведет к повышенной волатильности ETF на следующий день, и наоборот (рис. 5).

Урок, который необходимо извлечь из всего этого, заключается в том, что корреляция между различными рынками становится очень важным аспектом в анализе, особенно на фоне того, что корреляция между международными рынками становится более плотной.

Average Next-Day Returns								
Ticker	Before 1/1/2008				After 1/1/2008			
	SPY IBS <= 50%		SPY IBS > 50%		SPY IBS <= 50%		SPY IBS > 50%	
	IBS < 20%	IBS > 80%	IBS < 20%	IBS > 80%	IBS < 20%	IBS > 80%	IBS < 20%	IBS > 80%
ECH	0.013%	-3.140%	-2.069%	1.217%	0.318%	0.188%	0.278%	0.181%
EEM	0.247%	-0.023%	0.700%	0.132%	0.655%	0.652%	0.500%	-0.142%
EFA	0.123%	-0.085%	0.499%	-0.049%	0.446%	0.608%	-0.291%	-0.195%
EPHE	N/A	N/A	N/A	N/A	0.563%	-0.096%	0.095%	-0.172%
EPI	N/A	N/A	N/A	N/A	0.537%	0.071%	0.385%	-0.377%
EPP	0.131%	-0.065%	0.574%	-0.043%	0.331%	1.830%	-0.380%	-0.158%
EWA	0.390%	-0.541%	0.760%	-0.247%	0.446%	0.435%	0.338%	-0.193%
EWC	0.086%	-0.508%	0.654%	0.079%	-0.062%	0.020%	0.139%	0.075%
EWD	0.078%	-0.645%	0.839%	-0.014%	0.615%	0.836%	-0.091%	-0.181%
EWG	0.174%	-0.281%	0.780%	-0.042%	0.283%	0.134%	0.332%	-0.177%
EWH	0.492%	-0.398%	0.411%	-0.300%	0.742%	-0.091%	0.978%	-0.435%
EWI	0.181%	-0.327%	0.599%	-0.065%	0.462%	-0.026%	0.170%	-0.467%
EWJ	0.421%	-0.257%	0.474%	-0.275%	0.530%	-0.387%	0.306%	-0.409%
EWL	0.436%	-0.492%	0.774%	-0.217%	0.354%	-1.041%	0.528%	-0.170%
EWM	0.141%	-0.487%	0.504%	-0.225%	0.552%	-0.601%	0.265%	-0.310%
EWO	0.347%	-0.360%	0.555%	-0.134%	0.121%	-0.379%	0.268%	-0.108%
EWP	0.177%	-0.517%	0.562%	-0.049%	0.457%	0.526%	0.747%	-0.306%
EWQ	0.114%	-0.252%	0.513%	-0.012%	0.359%	-0.046%	0.795%	-0.223%
EWS	0.497%	-0.607%	0.716%	-0.406%	0.406%	0.484%	0.899%	-0.217%
EWT	0.404%	-0.908%	0.967%	-0.270%	0.379%	-0.047%	0.771%	-0.344%
EWU	0.276%	-0.532%	0.748%	-0.142%	0.260%	0.033%	-0.043%	-0.176%
EWY	0.331%	-0.643%	0.958%	-0.193%	0.454%	1.241%	0.620%	-0.158%
EWZ	0.152%	-0.084%	0.254%	0.262%	0.268%	0.015%	-0.464%	-0.158%
EZA	0.261%	0.026%	0.470%	0.119%	0.800%	0.814%	0.376%	-0.363%
FXI	0.446%	0.443%	0.241%	0.072%	0.810%	-1.315%	-1.177%	-0.364%
GXG	N/A	N/A	N/A	N/A	0.033%	0.035%	0.226%	0.161%
IDX	N/A	N/A	N/A	N/A	0.372%	0.978%	0.454%	0.010%
ILF	0.021%	0.205%	0.256%	0.292%	0.394%	0.174%	-0.446%	0.072%
IWM	0.124%	-0.025%	0.333%	-0.010%	0.515%	1.496%	-0.665%	-0.035%
QQQ	0.217%	-0.882%	0.204%	-0.080%	0.344%	-0.592%	-0.424%	-0.016%
RSX	0.939%	-0.179%	1.142%	0.220%	0.345%	-0.391%	0.441%	-0.213%
THD	N/A	N/A	N/A	N/A	0.614%	-0.340%	0.749%	-0.137%
Average	0.267%	-0.428%	0.497%	-0.014%	0.428%	0.163%	0.209%	-0.178%

Рисунок 5. Низкий уровень SPY IBS ведет к повышенной волатильности ETF на следующий день

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР

www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



4 причины ожидать восстановления стоимости акций технологических компаний в 2014 году

Половина 2014 года уже позади и финансовые СМИ продолжают смаковать тему слабости фондового рынка в общем и акций технологических компаний в частности.

Печальные прогнозы лишь подтолкнули многих рядовых инвесторов к продаже технологических акций, которые находились в их инвестиционных портфелях, параллельно заставляя их инвестировать в относительно безопасные активы. Но это ошибочные действия, который следует избегать.

Видите ли, мы полагаем, что фондовый рынок (особенно технологических сектор) ожидает рост во второй половине 2014 года. Это значит, что те, кто избавляются от акций на данный момент, окажутся среди неудачников. И это не просто какие-то догадки, для этого есть ряд весомых причин.

Всего есть 4 фактора, которые могут послужить причиной для нового витка роста в сфере технологического и биотехнологического секторов фондового рынка во второй половине нынешнего года.

Фактор 1: Мобильная волна

По данным торговой группы Semiconductor Industry Association (SIA), мировые продажи микрочипов за первый квартал сего года достигли уровня в \$78.47 миллиардов. Это рекорд для первых трех месяцев года за всю историю существования индустрии.

Продажи в марте увеличились на 16.1% на обоих американских континентах, тогда как мировой прирост составил 11.4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Данную индустрию ждет дальнейший рост, потому что мобильные устройства становятся все более сложными, а для этого требуется все больше и больше микрочипов. Смартфоны, планшеты и фаблеты становятся все более популярными по всему миру. Это будет стимулировать рост минимум несколько лет.

По данным исследовательской компании IDC, мировые продажи смартфонов достигли одного миллиарда штук в прошлом году. К концу 2017 года эта цифра может перевалить за 1,68 миллиарда. Очевидно, что продолжительная волна мобильных технологий будет стимулировать рост стоимости акций технологических компаний.



Фактор 2: Манья слияний

Я полагаю, что до конца 2014 года слияния и поглощения также помогут акциям технологических компаний вырасти в цене. Компании из Силиконовой Долины сидят на огромных мешках с деньгами, а это значит, что они вполне обладают достаточными средствами, чтобы поглотить мелкие компании, занимающиеся перспективными разработками.

Такие действия помогают лидерам индустрии расширять свои линии продуктов или рынки сбыта, параллельно экономя деньги за счет сокращения лишних наемных рабочих мест или даже филиалов.

Если верить недавнему отчету агентства Moody's Investors Service, совокупная сумма наличных средств на счетах американских компаний, не входящих в финансовый сектор, составляла \$1.64 триллиона на конец 2013 года. Это на 12% больше, чем предыдущий рекорд, установленный в 2012 году.

Apple Inc. (Nasdaq: AAPL), **Google Inc.** (Nasdaq: GOOG, GOOGL) и **Microsoft Corp.** (Nasdaq: MSFT) занимают лидирующие позиции в данном списке нефинансовых компаний. Именно поэтому технологические гиганты находятся на гребне волны. Не так давно Microsoft завершила сделку по приобретению мобильного подразделения компании Nokia, которая считается ключевой для будущего американской корпорации. В прошлом году Apple купила почти дюжину компаний, а в этом году уже успела приобрести стартап, занимающийся увеличени-



ем продолжительности работы аккумуляторов для смартфонов. Google же фокусирует свое внимание на покупке компаний в области робототехники, недавно приобретя лидера в сфере создания дронов. Данная тенденция продолжится и во второй половине года.

Фактор 3: Биотехнологические блокбастеры

Очевидно, что рост не ограничится лишь технологическим сектором. Биотехнологический сектор также ожидает подъем на волне слияний и поглощений в этом году после распродаж в первой половине года.

Например, Pfizer Inc. (NYSE: PFE) все еще планирует слияние AstraZeneca PLC (NYSE ADR: AZN). Сделка оценивается аж в \$100 или более миллиардов. Следует отметить, что недавнее снижение стоимости акции биотехнологического сектора после двухлетнего подъема была вызвана не фундаментальными показателями. Процесс начался из-за вмешательства Конгресса.

В марте три конгрессмена сказали Джону Си Мартину, главе Gilead Sciences Inc. (Nasdaq: GILD), что разработанный его компанией препарат против гепатита С под названием Sovaldi является слишком дорогим.

Учитывая тот факт, что полный курс лечения данным препаратом стоит \$84,000, Sovaldi может по-

казаться действительно дорогим, но если учесть стоимость пересадки печени, которая обойдется в \$250,000, можно сказать, что лекарство относительно недорогое в купе со своей эффективностью.

Несмотря на это критика со стороны конгресса привела к потерям в районе \$2.3 миллиардов в первом квартале сего года.

Тем не менее вмешательство Конгресса обратило на себя внимание Вашингтона, что усилило регулирования в данной сфере. Это лишь усугубило ситуацию, но рынок уже слишком перепродан, и это сигнал к будущему восстановлению утраченных позиций.

Фактор 4: Америка “седеет”

Но самая главная причина оптимистических прогнозов связана с тем, что в США каждый день открывается более 400 тысяч новых счетов. И это делают в основном пенсионеры. Америка стареет, а это значит, что реки наличности (в основном пенсионных средств) возвращаются обратно на фондовый рынок. По данным исследовательских компаний, процент пенсионных средств, инвестируемых в фондовый рынок, вырос до 67%! И эта тенденция продолжится в ближайшем будущем.

Если соединить все 4 фактора воедино, мы получаем картину, где акции технологических и биотехнологических компаний ждет здоровый рост во второй половине 2014 года.

Первичные размещения 2014: на что обратить внимание и как на этом заработать?

На данный момент уже в США было проведено 111 первичных размещений на фондовом рынке США с начала 2014 года. Это рекордное количество с эры доткомов (1999-2001).

Если не считать 2014 год, то годом с рекордным количеством первичных размещений за последние 10 лет был 2007-й, когда за первые 5 месяцев было проведено 86 первичных размещений. В этом году рекорд уже превышен на 29% (рис. 1).

За весь 2007 год было проведено 213 ПР. В 2014 году, если темпы сохранятся, мы увидим где-то 275 ПР. Кстати говоря, акции тех компаний, которое провели первичное размещение в этом году, уже опередили широкий рынок по темпам роста. Средний показатель роста стоимости новых акций составляет 3.3%. Для сравнения, индекс Доу-Джонса потерял 0.3%, тогда как S&P 500 прибавил лишь 2%, а вовсе потерял 1.1%.

Тем не менее, не каждое ПР ограничилось лишь скромным ростом. Некоторые из новых акций принесли первичным инвесторам баснословные прибыли.

Zoes Kitchen Inc. (NYSE: ZOES) прибавили в стоимости 94% после ПР 10 апреля. **Zendesk Inc. (NYSE: ZEN)** – 91% с 14 мая, **Genocea Biosciences Inc. (Nasdaq: GNCA)** – 57% с 4 февраля.

Если брать по отраслям, то в секторе здравоохранения было проведено 32 ПР, а в технологическом секторе – 29. В финансовом секторе наблюдалось 13 ПР с начала года.

Тем не менее самым впечатляющим количественным показателем является размер привлеченных средств с помощью ПР. На 22 мая данный показатель составляет 22,4 миллиарда долларов США. Если сравнивать с аналогичным показателем годичной давности, то он возрос на целых 33%. Пока 2013 год остается рекордным в плане суммы при-

влеченных средств (\$54.9 миллиардов), но в этом году рекорд, скорее всего, будет побит.

И несмотря на внушительное количество ПР в этом году, основная часть еще впереди.

Первичные размещения 2014: на какие компании стоит обратить внимание?

Во-первых, стоит обратить внимание на две компьютерные компании – DropBox и Vox.

Обе компании планируют провести первичное размещение своих акций во второй половине 2014 года. Обе компании занимаются облачным хостингом данных корпоративных и частных клиентов за определенную ежемесячную плату.

Когда Vox подала заявку на ПР в конце марта, она заявила о прибыли в \$124.2 за 2013 год. Это на 111% выше, чем в 2012 году. По оценкам экспертов, стоимость компании составляет минимум \$5 миллиардов.

DropBox лишь собирается подать заявку на ПР, но она уже завершила очередной цикл финансирования на сумму в \$250 миллионов. По оценкам экспертов, стоимость компании составляла минимум \$10 миллиардов по состоянию на январь 2014 года.

Еще одной компанией, на которую стоит обратить внимание, является Spotify. На прошлой неделе компания объявила о том, что количество ее активных пользователей перевалило за 40 миллионов, а 10 миллионов из них являются подписчиками на платные услуги. Компания, которая занимается распространением аудиопродукции в интернете, оценивается в \$4 миллиарда.

Ну и конечно же нельзя не упомянуть Alibaba Group Holding. Первичное размещение этого китай-

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Jan	9	15	10	6	0	7	8	4	12	17
Feb	21	19	18	3	1	7	16	18	8	20
Mar	7	9	17	3	0	13	8	20	11	27
Apr	7	13	11	5	3	13	17	16	13	30
May	13	15	30	6	3	12	20	11	30	17

Through May 22

Рисунок 1. Объемы первичных размещений

ского интернет гиганта может оказаться крупнейшим в этом году и даже за всю историю американского фондового рынка...

Крупнейшее первичное размещение в истории

По мнению аналитиков, Alibaba может привлечь с помощью первичного размещения более того, чем было привлечено компанией **Facebook Inc** (а это 16 миллиардов долларов).

Но эксперты Bloomberg выдвигают более смелые предположения, превышающие отметку в 20

миллиардов. Если это произойдет, будет побит и рекорд, установленный компанией **Visa Inc. (NYSE: V)**, когда в ходе ПР 2008 года было привлечено \$19.65 миллиардов.

По данным самой компании Alibaba, в 2013 году 231 миллион активных пользователей потратили через данную платформу свыше 248 миллиардов долларов! Это больше, чем на **Amazon.com Inc. (Nasdaq: AMZN)** и **eBay Inc. (Nasdaq: EBAY)** вместе взятых!

Тем не менее рядовым инвесторам зачастую трудно оказаться среди первых инвесторов во время первичного размещения, потому что инвестиционные банки, проводящие саму процедуру ПР, откладывают акции для своих VIP клиентов.





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Index TOP 20: финансовая независимость — это реальность!

Как улучшить свое материальное положение и достичь финансовой независимости? Специалисты рекомендуют инвестирование на валютном рынке — это выгодное вложение, которое может принести инвестору высокий и регулярный доход. И если раньше такая услуга была доступна лишь людям с солидным капиталом, то теперь стать инвестором может практически каждый. Так, компания «FOREX MMCIS group» предлагает уникальную инвестиционную программу [Index TOP 20](#), минимальный депозит в которой составляет всего 100 долларов.

Index TOP 20 — это инвестирование одновременно в двадцать лучших профессиональных трейдеров компании «FOREX MMCIS group». Они совершают валютные сделки на рынке Форекс и таким образом зарабатывают прибыль для своих клиентов. Средства всех инвесторов равномерно распределяются между всеми двадцатью трейдерами, благодаря чему риски сводятся к минимуму. Прибыль инвестора — это средний процент доходности всех профессиональных трейдеров за месяц, и, как показывает практика, цифры бывают весьма солидными.

А главное, такой способ получения пассивного дохода доступен каждому, ведь, чтобы инвестировать в Index TOP 20, не нужны ни особые знания, ни опыт, ни большой стартовый капитал. Подтверждение тому — реальная история Марины Анатольевны Куприяновой, которая благодаря Index TOP 20 за год увеличила свой первоначальный капитал более чем в два раза. Вот что она рассказала нам.

Расскажите немного о себе.

Меня зовут Куприянова Марина Анатольевна, мне 51 год и сейчас я на пенсии. Высшее образование я получила уже в 44 года, поступила в университет не ради диплома и карьеры, а ради уровня образованности. В 50 лет я ушла на пенсию по стажу работы в районах Крайнего Севера, но, к сожалению, «длинного рубля» так и не заработала.

А как Вы узнали о рынке Форекс и его возможностях?

Я вообще считаю себя человеком современным — стремлюсь идти в ногу со временем. Всегда ис-



FOREX MMCIS GROUP
Лучшие условия для успеха!

ФИНАНСОВАЯ
НЕЗАВИСИМОСТЬ
РЕАЛЬНОСТЬ!



кала возможности достичь финансовой обеспеченности, а благодаря современным информационным технологиям сейчас многое становится доступным. Впервые о рынке Форекс узнала в июле 2012 года из рекламы в интернете и, как многие неопытные новички, зарегистрировалась в той компании, чью рекламу прочитала.

Получилось ли у Вас заработать?

Я открыла счет, внесла деньги на депозит, кое-что просмотрела, изучила, попробовала сама открывать и закрывать сделки. Но не все было удачно, и не только из-за способностей: маленькая внучка отвлекала, не всегда качественной была интернет-связь. Но я все же продолжала изучать рынок.

Выбор второго ДЦ делала уже осознанно. Просмотрела рейтинг компаний, работающих на Форекс. MMCIS занимала первое место, поэтому я стала изучать информацию о компании и узнала о доверительном управлении. Мне очень понравилось, что есть профессионалы, которые могут управлять твоим капиталом. Правда, для этого нужен солидный капитал — минимум \$10 000, а у меня его не было. И вот — о чудо! В январе 2013 года я увидела информацию о программе Index TOP 20.

Index TOP 20 — это настоящий прорыв на рынке Форекс, поэтому неудивительно, что Вы сразу обратили внимание на эту уникальную программу. Каковы же Ваши успехи на сегодня?

31 января 2013 года я внесла на счет \$1000, перевела их в программу Index TOP 20 и 4 месяца наблюдала, какая будет прибыль. Результат удовлет-

ворил — \$396. В июле я пополнила счет еще на \$1600, всего получилось на счете \$3000.

Мой финансовый год — с февраля 2013 по март 2014-го, и на 10 марта моя прибыль за год на внесенные \$2600 составила \$3313, что составляет 127%. Кое-что я уже оттуда снимала на личные расходы, но жду, когда произойдет капитализация вклада, чтобы можно было снимать проценты и спокойно на них жить, ведь на пенсию в 13 000 рублей жить в удовольствие сложно, а у меня в жизни ОГРОМНЫЕ планы. И теперь с компанией MMCIS это возможно!

Как видите, чтобы стать финансово независимым, не важны ни возраст, ни образование, ни специальные знания. Если доверить приумножение своих средств профессионалам программы Index TOP 20, то можно получать достойную прибыль без рисков и усилий. Марина Анатольевна — всего лишь один пример того, как инвестирование на рынке Форекс может помочь обрести благополучие и уверенность в завтрашнем дне. В действительности таких историй множество. А главное, что достичь такого успеха может абсолютно каждый, ведь [Index TOP 20](#) — это самое прибыльное инвестирование, которое доступно всем желающим.

Индикатор OVI – читай мысли инсайдеров!

Правда в том, что никто не может со стопроцентной вероятностью предсказать поведение рынка в определенный момент времени. Тем не менее Гай Козн разработал индикатор, позволяющий трейдерам получать подсказки в моменты появления определенных сигналов. Честно говоря, автор считает, что этого достаточно, чтобы стать успешным трейдером или инвестором.

OVI – новый рыночный индикатор

Индикатор OVI представляет собой обычную кривую, которая изменяется в диапазоне от -1 до +1 (рис. 1).

Когда значение OVI положительно, мы склоняемся к покупкам актива, и наоборот. Сам индикатор основан на данных опционных транзакций, но вам не нужно знать ничего об опционах, чтобы его использовать!

По сути, OVI отслеживает поведение и намерения самых умных и хитрых опционных трейдеров. Если совместить это с определенными ценовыми паттернами, можно получить колоссальное преимущество над другими участниками рынка.

Причины уникальности OVI и его возможности

OVI раскрывает тайные замыслы лучших и умнейших инвесторов через анализ торгов по опционам на интересующий вас базовый актив (акции). Это происходит через измерение волатильности опционного рынка, а так же его торгового объема и открытого интереса.

Вам не нужно быть экспертом в области опционной торговли (да и вообще знать что-либо об опционах), чтобы успешно использовать OVI. Это просто осциллятор. Чье значение изменяется между +1 и -1.

OVI фокусирует свое внимание на самих сделках, тогда как традиционные индикаторы типа скользящих средних, MACD, RSI, Stochastics, Gann, Elliott, Fibonacci и прочие основываются на цене базового актива (некоторые также включают в себя торговый объем).

Опыт подсказывает, что сама цена (и формируемый ею паттерн) является лучшим индикатором ценового поведения, потому что он не запаздывает, поэтому те запаздывающие традиционные индикаторы являются второсортными по сравнению с самой ценой.

Что нам действительно нужно, так это индикатор, основанный на сделках, который будет дополнять ценовой индикатор. Но нам также нужно что-то превентивное и сфокусированное на объеме. OVI зачастую начинает направленное движение ДО того, как цена на рынке базового актива совершает прорыв с последующим трендовым движением. Именно это и дает нам колоссальное преимущество.

Получается, что OVI опережает (как бы ведет) сам рынок. Очевидно, что перед серьезными ценовыми движениями на прорыве диапазона мы получаем серьезное преимущество. Традиционные индикаторы типа MACD, Stochastics и скользящих средних подвержены сглаживанию, что создает эффект запаздывания. Получается, что такие индикаторы сигнализируют о чем-то важном уже после того, как оно началось. Все это работает в теории, но трудно применимо на практике, где нам нужны индикаторы, моментально реагирующие на рынок.

В более широком смысле OVI стремится к позитивным значениям, когда рынок растет, и наоборот.

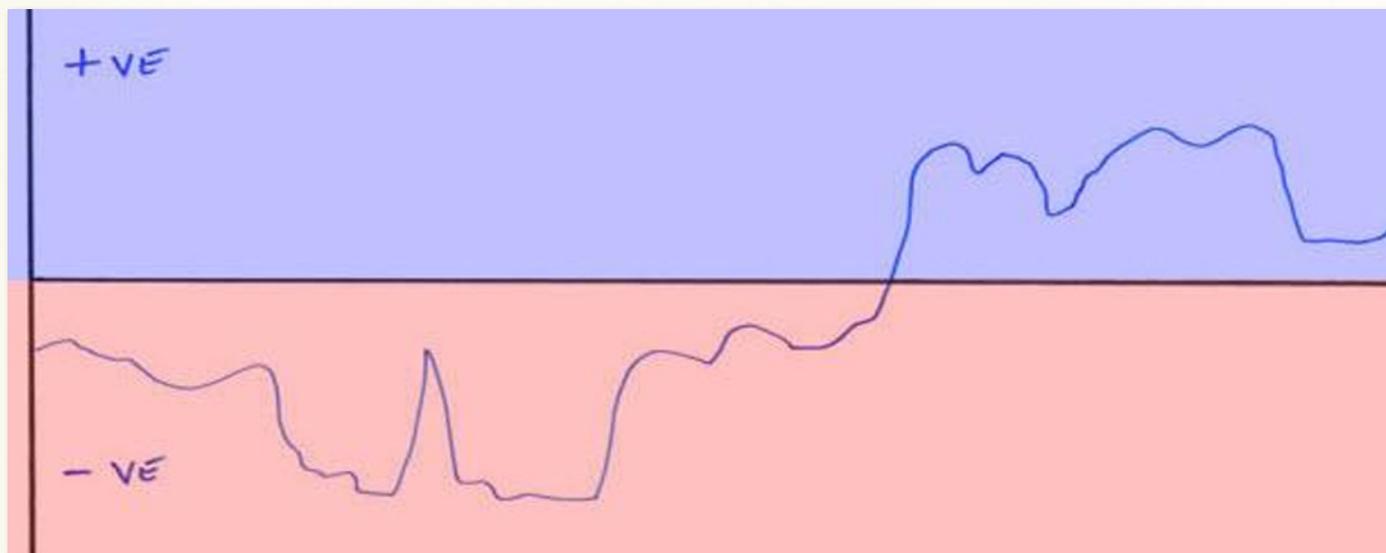


Рисунок 1. Индикатор OVI

OVI показывает себя лучше всего, когда используется применительно к крупным рынкам, где есть ликвидный опционный рынок. Он также неплохо работает с SPY и QQQ ETFs на индексы S&P и Nasdaq соответственно.

Вы можете легко заметить это на рынке S&P в периоды разворотов основных трендов (рис. 2).

Для таких крупных акций с весьма ликвидными

опционами, как BSC, подобные движения являются несколько необычными, поэтому сейчас к нему приковано пристальное внимание. Тем не менее, это лишь один сигнал, который еще не означает истинности намерений. Для подтверждения необходимо дождаться пробоя уровня поддержки, чтобы открыть сделку на продажу (рис. 3).



Рисунок 2. Применение индикатора OVI на рынке S&P

Рисунок 3. Использование индикатора OVI для акций BSC



Из графика выше можно сделать вывод, что BSC пробивает уровень поддержки практически моментально и по мере приближения к следующему уровню поддержки после трех дней OVI все еще находится максимально в негативной зоне. Это необычное явление. Поэтому, если вы еще не зашортили акции к этому моменту, вам стоит сделать это на следующем пробое поддержки, который находится на январском минимуме \$68.18.

А дальше происходит невероятное – цена пробивает январский минимум и обваливается до \$2.84

за акцию всего за 6 дней (рис. 4)! Здесь следует взять на заметку пару моментов:

Во-первых, OVI в данном случае индикатор находится на чрезмерно отрицательных значениях еще за две недели до обвала.

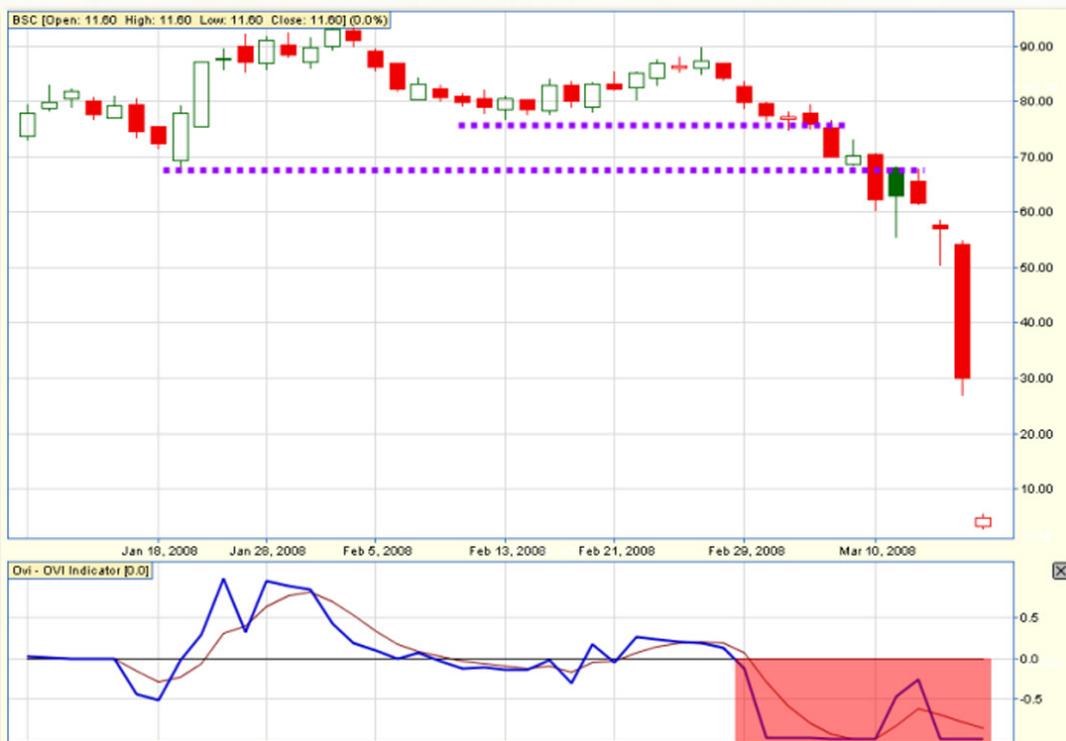
Во-вторых, OVI в значительной степени превысили торговый объем базового актива, что уже является тревожным звоночком, предупреждающим нас о том, что с акциями данной компании что-то не так.

Да, на рисунке 5 нет ничего сверхъестественного в плане торгового объема, но на момент проби-

Рисунок 4. Использование индикатора OVI для акций BSC



Рисунок 5. Использование индикатора OVI для акций BSC



тия ценой уровня \$70 OVI уже находился на экстремально низком (негативном) уровне на протяжении пары дней.

На рисунке 6 мы можем видеть, как объем продемонстрировал резкий и значительный рост, но только когда стоимость акций начала падение через пару дней после того, как OVI предупредил нас об этом.

Рисунок 6. Использование индикатора OVI для акций BSC



Рисунок 7. Использование индикатора OVI для акций Apple



OVI с растущими в цене акциями

Как вы успели заметить, OVI зачастую опережает рынок базового актива, предупреждая нас о предстоящем выходе из диапазона консолидации, за которым последует крупное ценовое движение.

На рисунке 7 мы видим, как стоимость акций кор-

порации Apple (AAPL) формирует классический бычий флаг прямо под \$410. В то же время, OVI показывает позитивные значения вот уже целый месяц.

А теперь посмотрите, что происходит далее... За два месяца акции технологического гиганта растут более чем на \$140, что сопровождается соответствующими данными от OVI (рис. 8).

Мы используем индикатор OVI только в контексте достаточно четкого и консервативного торгового плана, сочетая индикатор с ценовыми паттерна-

ми типа флагов и боковых каналов (представляющих собой диапазоны консолидации). Это дает нам идеальную почву для использования OVI в качестве опережающего индикатора с максимальным уровнем безопасности вкупе с колоссальной потенциальной прибылью.

Как вы уже смогли убедиться, индикатор OVI – это один из самых мощных технических индикаторов, который способен вывести вашу торговлю на качественно новый уровень!



Рисунок 8. Использование индикатора OVI для акций Apple

Это должен знать
каждый трейдер



Сигнальная система при моделирование линии тренда на графиках

Моделирование линии тренда на графиках, может привести к выявлению интересной закономерности. Если провести прямую, которая рассечет цену таким образом, чтобы ее экстремальное значение осталось по разным сторонам на равном расстоянии от нее, то цены будут как бы притягиваться к полученной линии и отталкиваться от нее.

Конфигурация движения цен в точности никогда не может повториться и цены часто проходят под этой линией и над ней. Используя феномен ценовой симметрии разработан принцип определения ценовых проекций, так называемых уровней, где вероятнее всего закончится движение цены. Разность между минимальной ценой, ниже нисходящей трендовой линии и точки трендовой линии непосредственно над ней прибавляется к ценовому значению точки прорыва. Разность между максимальной ценой над восходящей линией тренда и точки на трендовой линии непосредственно под ней вычитается из ценового значения в точке прорыва по Демарку.

Для трейдера важно представлять себе момент выхода из рынка с точки зрения фиксации прибыли и было бы идеально поймать самую высокую цену на выходе. Войти в рынок на самой низкой цене и выйти на самой высокой. Но это не всегда получается. Торговых целей довольно много. Вы можете использовать классические фигуры, например фигуру «голова и плечи». Она вам дает прогноз цели, после пробития линии шеи, вы можете определить

цель, до которой рынок в большинстве случаев доходит (рис. 1).

До достижения точки А линия шеи была линией сопротивления. После ее прорыва, она превратилась в прочную линию поддержки. График цены дважды «отбился» от нее в точках В и С. Линия шеи была пробита в точке D при большом торговом объеме, чем подтвердился разворот тренда. Поскольку состоялся прорыв прочной линии поддержки, естественной является проверка линии шеи (точка E), которая вновь стала линией сопротивления. **При подтверждении сопротивления цена, вероятнее всего, упадет до уровня точки F, расстояние до которой называется целью цены после фигуры «Голова и плечи».** Цель цены в этом случае примерно равна расстоянию от линии шеи до вершины (амплитуде) головы. Для измерения цели это расстояние откладывается вниз от точки D прорыва линии шеи (прямая DF).

Торговые сигналы фигуры «Голова и плечи» содержит следующую ценную информацию:

1. Линию поддержки, проходящую через точки В и С.
2. Линию сопротивления. После ее образования в результате прорыва в точке D рынок может испытать эту линию на прочность в точке E.
3. Направление цены. При отсутствии прорыва линии шеи под давлением покупателей в точке E фигура содержит информацию относительно направления графика цены – оно будет прямо противоположным направлению самой фигуры.

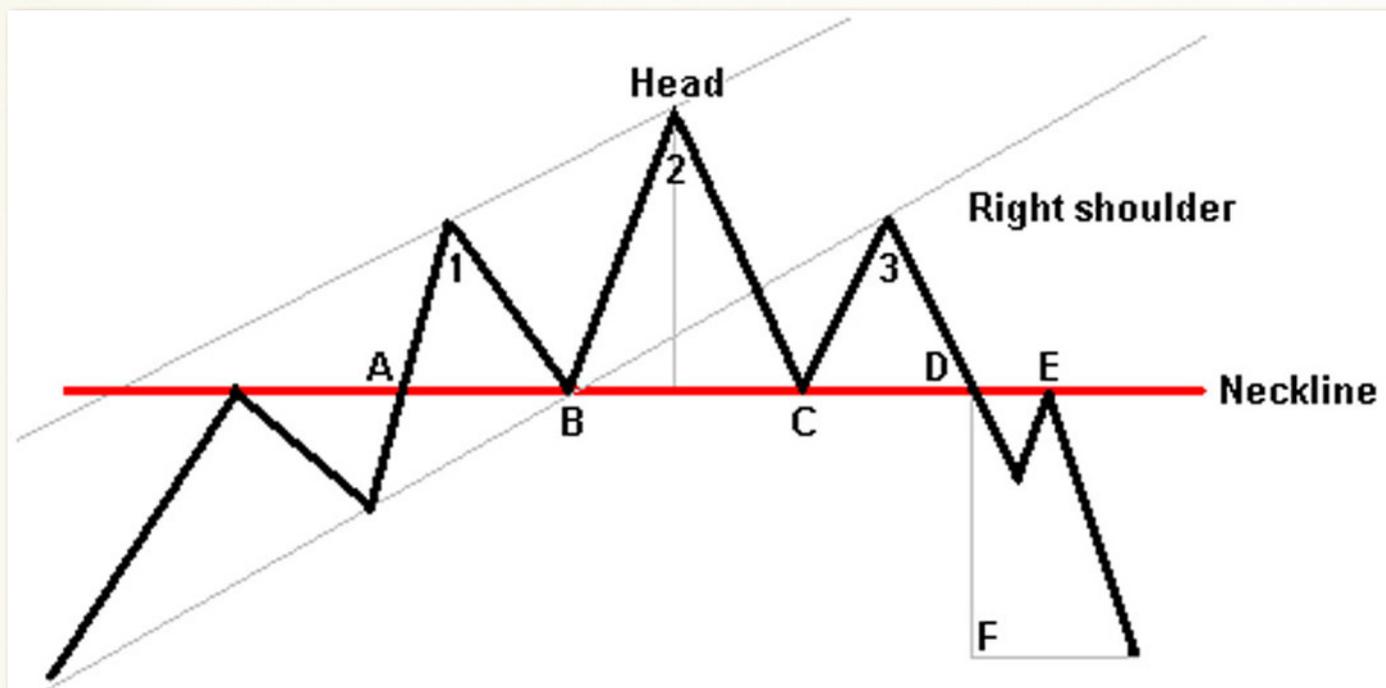


Рисунок 1. Фигура «Голова и плечи»

4. Цель цены указывает подтверждение фигуры через прорыв линии шеи на фоне большого торгового объема.

Главным условием правильной интерпретации этой фигуры является наличие большого торгового объема при прорыве линии шеи. Прорыв при небольшом объеме является серьезным предупреждением о том, что прорыв вниз является ложным и завершится, скорее всего, сильной обратной реакцией – подъемом цены. Время, затрачиваемое на образование этой фигуры, может быть любым – от нескольких недель до нескольких месяцев. Если торговать в рамках канала и рисовать линии уровни поддержки сопротивления, то границы канала являются целями, при достижении которых необходимо закрывать позицию, если вы в рынке, или наоборот открывать, если у вас цена дошла до границы канала. Также существуют технические индикаторы, которые позволяют искать точки входа и выхода.

Самое важное, что трейдер в этом методе мало использует своих и чужих субъективных оценок. Это может быть полезно для начинающего трейдера, когда он полагается на чей-то метод, просто полностью отдает себя ему, веря в него. Трейдеры, которые имеют уже большой опыт начинают доверять больше самим себе. Что хорошо для каждого конкретного трейдера трудно сказать. Для начинающих очень хорошо, что у них есть формальный признак открытия/закрытия позиции, формальные признаки рисования линии тренда. Для трейдеров, которые уже имеют опыт, то математические методы дают примеры сигналов для оценки своих торго-

вых систем. Например, при построении системы в расчете параметров свечи, следующей за последней закрытой. Система должна дать ответы на следующие вопросы:

1. Какого цвета будет следующая свеча (чёрного, белого)?
2. Каков будет размер тела свечи и теней?
3. Каким будет сценарий формирования свечи?

В системе используются следующие индикаторы:

- **ADX** для определения тренда в конкретный момент времени.
- **CCI** и **DM** для определения цвета свечи при боковом тренде.
- **EMA** и **MACD** для определения цвета свечи при направленном тренде.
- **EMA, ROC, CCI, Stochastic** и **RSI** для расчета первой тени.
- **MACD** для расчета второй тени.

Трейдер не должен открывать позицию, если ни один из технических индикаторов не подтвердит его решения. Например, в результате технического анализа трейдер пришёл к выводу, что возможно открытие длинной позиции по некоторому валютному инструменту, пусть это будет EURUSD. Для того чтобы войти в рынок по текущей цене, трейдер смотрит на показания индикатора, например Stochastic Oscillator, и ждёт от него сигнала-подтверждения (рис. 2).

При использовании встроенных функций расчета индикаторов обязательным является указание



Рисунок 2. Применение Stochastic Oscillator как одного из видов сигнальных индикаторов

периода ценового графика, и автоматизировать процесс расчёта индикатора. Используя приведенный алгоритм, трейдер может, избавившись от графика Stochastic Oscillator и вместо него он получит сигнальную систему, которая будет отображать текущую ситуацию на рынке в текстовой форме. Сигнальная система измеряет отклонение цены инструмента от его среднестатистической цены. Высокие значения индекса указывают на то, что цена необычно высока по сравнению со средней, а низкие – что она слишком занижена. Сигнальная система – это опыт трейдера с определенным количеством инструментов, которые обладают совокупностью свойств, выверенных практикой, она позволяет адекватно оценить направление движения цены, а также моменты, когда заключить сделку будет наиболее выгодно. Однако успех, который принесли индикаторы в прошлом, может смениться потерями в настоящем. Поэтому важно осознавать

всегда проблему поиска основы для формирования прогноза о том, что ожидает трейдера, вступившего на путь работы на финансовом рынке.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Беляев С.Р Торговая система (расчёт следующей свечи). Технический анализ рынка FOREX:, -Москва 2004.

*В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет*

Инструмент XIII века может помочь вам заработать серьезные деньги уже сегодня

Время от времени мы возвращаемся к лучшим вопросам, заданных нам читателями. Сегодня мы хотим обратиться к вопросу о том, могут ли уровни Фибоначчи помочь заработать денег на финансовых рынках. Если отвечать кратко, то ДА. Тем не менее нужно понимать, суть этого инструмента, а также то, как правильно анализировать и использовать этот инструмент, чтобы с его помощью зарабатывать деньги...

Математическая последовательность, которая проявляется везде

Fibo – это сокращение от Fibonacci/Фибоначчи. Название происходит от фамилии создателя последовательности Леонардо Фибоначчи, который родился в Пизе, Италия, приблизительно в 1170 году. Многие эксперты считают его самым влиятельным европейским математиком Средневековья.

В 1202 году на свет появилась его *Liber Abaci* («Книга расчетов»). Она до сих пор остается ключом к пониманию многих математических законов. Она полна примеров, которые и сейчас применимы к анализу ценового поведения на финансовых рынках.

Сейчас мы знаем Леонардо просто как Фибоначчи. Точно также называется и последовательность чисел/уровней, которая используется в примерах из его книги (хотя эта последовательность и не была открыта непосредственно им).

Несмотря на репутацию сложного и запутанного инструмента, на самом деле числа Фибоначчи легко изучить и понять. Последовательность выглядит так:

1 1 2 3 5 8 13 21 34 55 и так далее.

Наблюдательный человек может сразу увидеть закономерность. $1+1=2$, далее $1+2=3$, $2+3=5$ и так далее. Но если посмотреть внимательнее, мы увидим, что соотношение чисел составляет приблизительно 0.618 к 1. Данная пропорция остается постоянно. Это очень важно понимать и постоянно держать это в уме, когда речь идет о последовательности Фибоначчи.

Но самое интересное заключается в том, что Фибоначчи (и многие его последователи) неоднократно находили такие же соотношение в реальном мире. Например, количество лепестков у цветов, даже количество “долек” на поверхности ананаса, сосновые шишки, подсолнечники, структура ульев... все они так или иначе являются реализацией чисел Фибоначчи в природе.

Зачастую на эту последовательность ссылаются как на **золотое сечение** или **золотую середину**.

Математически это можно выразить следующим образом (греческая буква Фи представляет собой золотое сечение (формула ниже):

$$\varphi = \frac{1 + \sqrt{5}}{2} = 1.6180339887\dots$$

Как выглядит золотое сечение графически, можно увидеть на рисунке 1.

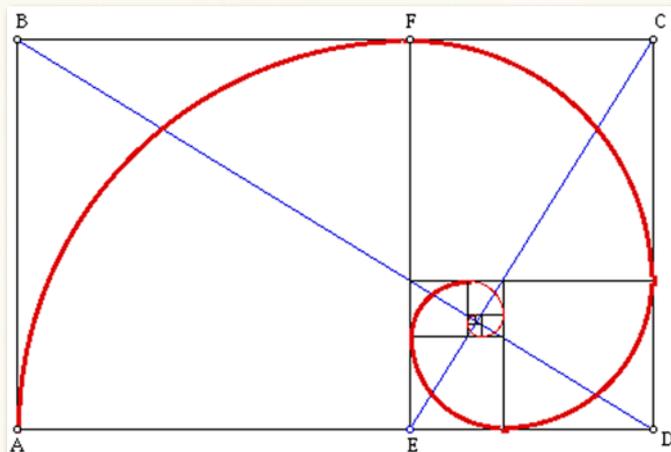


Рисунок 1. Графическое представление “Золотого сечения”

Данные связи можно обнаружить практически везде, от плавников дельфинов до соотношения между человеческими предплечьями и ладонями. Ну и конечно же, Фибоначчи можно обнаружить на финансовых рынках в общем и фондовом рынке в частности.

Фибоначчи и фондовый рынок

Очевидно, у многих начинающих трейдеров фондового рынка существуют некоторые проблемы с применением последовательности Фибоначчи в своей торговле. Многие из них ссылаются на то, что компьютеризация делает невозможным движение рынка в соответствии с естественным порядком вещей.

Но данное утверждение не является истинным. Фондовый рынок представляет собой комбинацию сложных торговых решений миллионов людей со всего мира в каждый момент времени. Поэтому получается, что это скорее живая, дышащая и динамичная система, нежели статичная. Поэтому получается, что несмотря на определенное влияние компьютерных систем на ход торгов, естественный ход принятия торговых решений людьми-трейдерами все еще доминирует на рынке. Это значит, что до сих пор мы можем применять золотое сечение и по-

следовательность Фибоначчи для анализа рынка, если знать, как это делать правильно.

Например, вы можете применять числа Фибоначчи для определения возможных уровней поддержки и сопротивления с помощью такого инструмента как Fibonacci Arc (Дуга Фибоначчи), как это показано на рисунке 2.

Обратите внимание на то, как цена стремится двигаться от одного ключевого уровня Фибоначчи к другому, особенно когда дело касается определения точек вероятного разворота.

Последовательность Фибоначчи можно также использовать применительно ко времени, потому что понимая временные промежутки рыночных движений, можно более четко понять, вероятен ли разворот тренда в тот или иной момент времени.

Кстати, многие программы для технического анализа рынка сейчас включают в себя инструменты для графического построения, которые основаны на уровнях Фибоначчи. Поэтому даже если у вас есть определенные проблемы с математикой, вы все равно можете использовать великую силу Фибоначчи в своей торговле.

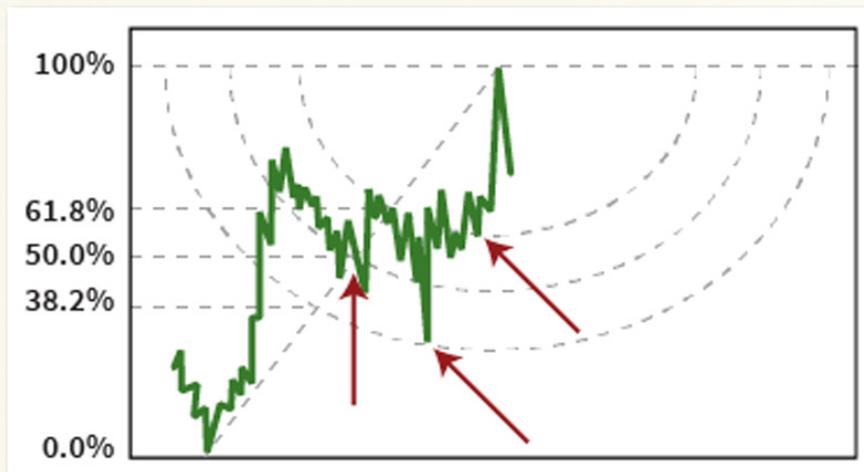


Рисунок 2. Определение линий поддержки с помощью "Дуги Фибоначчи"

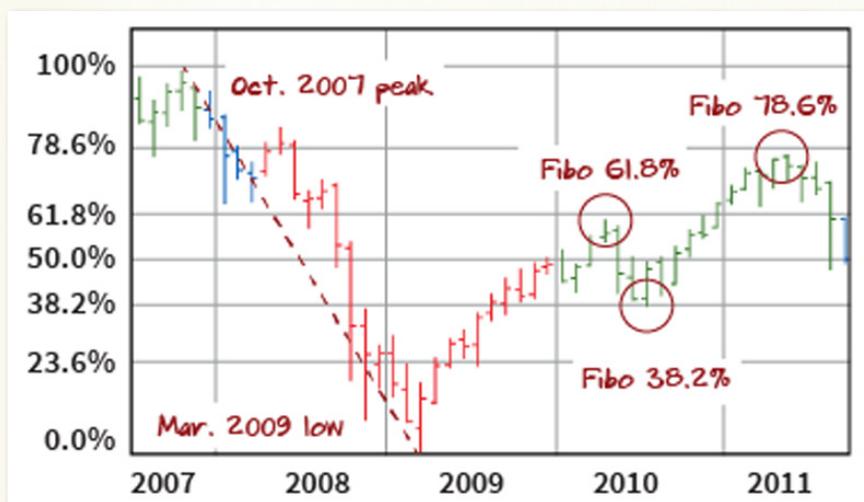


Рисунок 3. Уровни Фибоначчи на графике S&P 500

Если вы торгуете внутри дня, можете за отправную точку брать недавние локальные минимумы и максимумы. Если вы занимаетесь долгосрочной торговлей, лучше за основу брать точку разворота основного тренда. За вторую точку для построения уровней Фибоначчи можно использовать противоположные разворотные точки. Здесь мы масштабируем график так, чтобы подогнать его под инструмент Фибоначчи, будь то дуги, линии или соотношения. Так вы можете проецировать поведение цены и видеть возможные разворотные уровни/точки. Это дает вам определенное преимущество, так как вы будете на чеку, когда цена будет плясать у того или иного рынка.

Сила предсказаний Фибоначчи

Как можно видеть на рис. 3, падение в 57% с максимума октября 2007 года по минимум марта 2009 дала нам якорь для построения уровней, которые будут использоваться по мере развития последующего восстановления, которое происходило вплоть до апреля 2010 года. Не удивительно, что индекс S&P 500 прошел 83% за 13 месяцев, пройдя (барабанная дробь...) практически 61.8% от предыдущего падения с 2007 по 2009 годы. Более того, анализ с помощью Фибоначчи показал, что откат остановится где-то на уровне 1010, тогда как миллионы инвесторов думали, что в одном шаге от очередной волны финансового кризиса. Откат остановился на уровне 1008, или почти 38.2% коррекционной сетки Фибоначчи.

Индекс развернулся и пошел вновь вверх, достигнув пика в марте 2011 года в районе Фибо уровня 78.6% перед тем, как вновь начал падать до логичного уровня 50%. Затем он вновь пошел вверх до тех уровней, где он находится и сейчас.

Определенно, в данном анализе присутствует определенная доля субъективности. Но было бы глупо отрицать, что данный анализ помог инвесторам предвидеть все эти точки разворота за месяц до их появления. Несмотря на субъективность, Фибоначчи могут помочь вам увидеть те торговые возможности, которых не видят другие. Тем не менее следует понимать, что в торговле не бывает "святых граалей", хотя если учесть, что данному индикатору уже 800 лет, таковым можно было бы назвать Фибоначчи...

Путь к успеху



Hugo Boss. От военной униформы до элитных костюмов

Немецкий производитель модной одежды Hugo Boss известен сегодня по всему миру. Тысячи сотрудников в разных странах шьют и продают дорогую одежду под одноименным брендом. Предприятие имеет более чем полуторамиллиардный годовой оборот и зарабатывает более сотни миллионов долларов. И мало кто уже вспоминает, что компания, возраст которой перевалил за девяносто лет, «славилась» когда-то производством униформы для нацистов. Кто-то, возможно, скажет, что каждая эпоха выдвигает свои требования к производителю одежды. Меняются времена – меняется и «мода». Мы не беремся судить о справедливости подобных суждений, а всего лишь решили рассказать об истории развития одной из самых известных и успешных в мире компаний и ее основателе.



Неутомимый Хуго Босс

Хуго Босс родился 8 июля 1885 года в немецком городе Метцинген. Прожив всего 63 года, он успел пройти трудный путь солдата, воевавшего на полях сражений Первой мировой войны, стал коммерсантом в нестабильной Германии начала двадцатого века, затем – одним из наиболее ярких приверженцев нацистского режима. Впрочем, биографы Хуго Босса до сих пор спорят, действительно ли он хоть немного сочувствовал Гитлеру или же все его действия были продиктованы исключительно заботой о состоянии собственноручно созданного предприятия?

Так или иначе, Хуго пережил и Вторую мировую войну, выведя производство на принципиально новый уровень развития. Правда, это были уже последние годы жизни легендарного Хуго Босса. 9 августа 1948 года он скончался в своем родном городе Метцингене, оставив свои фабрики наследникам.

Однако, вернемся примерно на полстолетия назад. Тогда еще юный Хуго в родном Метцингене, расположенном на земле Баден-Вюртемберг, учился в обычной народной школе, после окончания которой посещал реальное училище. Когда ему исполнилось 14 лет, он поступил на обучение купеческому делу в Бад-Урахе. А еще через три года поступил работать на ткацкую фабрику все в том же родном Метцингене. Правда, вскоре его призвали на службу в армию, где Хуго провел до 1905 года. Затем Босс снова пошел работать на ткацкую фабрику. Правда, на этот раз производство находилось в Констанце.

Свой первый опыт в бизнесе Хуго получил в 1908 году, когда после смерти своих родителей получил в наследство текстильный магазин. Снова пришлось вернуться в Метцинген, где Хуго женился. Казалось, дальнейшая жизнь была предопределена. Но через 6 лет началась Первая мировая война, и Хуго Босс пошел на фронт, проведя в окопах все четыре года.

Ту войну, как известно, Германия проиграла, оказавшись в крайне сложном экономическом положении. Вести бизнес та же, как это делал его отец, Хуго уже не мог. В магазине попросту не было клиентов, поскольку немцы в то время жили в крайней нищете. Только в 1923 году Хуго решился открыть в родном городе крошечную фабрику по пошиву рабочей и спортивной одежды. С этого, собственно говоря, и началась история создания легендарного бренда Hugo Boss. Хотя, более-менее успешно производство работало всего несколько лет. Глубокий экономический кризис в Германии разорял даже самых надежных клиентов. К 1930 году фабрика Hugo Boss также оказалась на грани пропасти. Тогда-то Хуго почувствовал, что спрос на его услуги в течение грядущих десятилетий будет формироваться отнюдь не на свободном рынке. И он принял одно из самых важных в своей жизни решений, о котором впоследствии можно было как сильно пожалеть, так и рассказывать как о единственном возможном пути для спасения собственной компании. А именно – 1 апреля 1931 года Хуго Босс вступил в Национал-социалистическую немецкую рабочую партию.

Что может быть общего между бизнесменом и нацистами? Да, в общем-то, ничего, кроме желания одного хоть как-то поправить свои дела и встречного желания других любой ценой выделиться из толпы. Таким образом, Хуго Босс начал шить униформу сначала для штурмовиков СА, затем для СС и Гитлерюгенда. Само собой разумеется, нацисты могли «доверить» такое «важное дело» только «истинному арийцу и преданному члену партии».

О сложном и противоречивом периоде в истории бренда Hugo Boss известный исследователь Роман Кёстер написал книгу «Хуго Босс, 1924–1945. Фабрика одежды между Веймарской республикой и третьим рейхом», вышедшую три года назад. Автор утверждает, что предприятие Хуго Босса выполняло лишь техническую работу и не имело ничего общего даже с разработкой дизайна нацистской униформы.

Впрочем, пойдя на столь значительный компромисс, Хуго уже в 1934 году купил новую ткацкую фабрику, на территорию которой перенес и свои швейные мастерские. В 1937 году у него работало всего около ста человек. Но после начала Второй ми-

ровой войны производство Хуго Босса гитлеровцы признали важным военным предприятием. Тогда он получил первый действительно крупный заказ на пошив униформы для Вермахта и, увы, стал работать по предложенным с тогдашней Германии правилам.

Так, до 1945 года Хуго использовал труд подневольных рабочих, набранных из числа силой переселенных в Германию жителей Польши, Украины и французских военнопленных. По окончании войны фабрика переключилась на производство рабочей одежды. Но применение рабского труда в недавнем прошлом привело к тому, что Хуго Босса признали пособником нацистов, лишили его избирательных прав и заставили выплачивать крупный штраф в размере 80 тыс. марок.

Рассказывают, что Хуго так и не смог пережить позора. Он умер 9 августа 1948 года, оставив фабрику своему зятю Ойгену Холи, который занялся возрождением бренда.

Второе дыхание Hugo Boss

Штаб-квартира компании Hugo Boss AG до сих пор находится в Метцингене. Когда новый владелец компании Ойген Холи приступил к руководству, фабрика выпускала униформу для почтальонов и железнодорожников. Однако рассчитывать на крупные заказы, как во время войны, уже не приходилось. Дела шли не слишком хорошо, а потому необходимо было срочно найти новую сферу для применения производственных мощностей.

Ойген, как и его тесть, решил рискнуть. В 1953 году фирма представила продукт, которого не выпускала до сих пор – мужской костюм под маркой Hugo Boss. В послевоенной Германии жизнь уже начала понемногу налаживаться, и люди попросту стали переодеваться из старых шинелей, отказываться от армейской практичной обуви в пользу гражданских туфель, брюк и пиджаков. Немцы соскучились по обычным костюмам, и решение Ойгена Холи о перепрофилировании производства пришлось как нельзя кстати.

Впрочем, так думали не только на этой швейной фабрике. Конкуренты занимались тем же, а в Германии все еще не хватало достаточно обеспеченных людей, чтобы покупать много одежды, тем более – дорогой.

Ситуация стала меняться в шестидесятых годах. Когда дети Ойгена Уве и Йонен начали руководить компанией, они также поняли, что местный рынок развивается, требуя от производителей новых подходов. Hugo Boss постепенно превращается в один из самых престижных в Европе брендов модной одежды. Очередной прорыв состоялся в 1975 году, когда компания пригласила на работу австрийского модельера Вернера Бальдессарини. А в 1985 году акции Hugo Boss начали продаваться на мировых биржах. Еще через шесть лет главным акционером компании стал легендарный Марцотто. Кажется, компанию с ее противоречивым прошлым уже поч-

ти ничего не связывает. Это впечатление усилилось, когда в 1993 году из концерна ушли братья Холи.

Наконец, в 2000 году, накануне нового тысячелетия, в Hugo Boss решили отдавать долги. Компания стала членом фонда «Память, ответственность, будущее» и начала выплаты компенсаций бывшим подневольным рабочим, благодаря которым зарабатывала деньги во время Второй мировой войны.

Под брендом Hugo Boss выпускается не только мужская, но и женская одежда. Политика компании – производить только высококачественные модные вещи. Поэтому даже обычная мужская рубашка стоит здесь несколько сот евро. Кроме того, еще в 1985 году Hugo Boss подписала договор о стратегическом сотрудничестве с Procter & Gamble. В результате под названием Hugo Boss стала выпускаться линейка высококачественных парфюмерных изделий. В частности, известен Hugo Boss Number One, хотя сегодня компания производит более сорока различных ароматов, которые рекламируют самые известные голливудские актеры.

Гигант отрасли

И все-таки основной бизнес Hugo Boss сосредоточен в сфере производства и продажи модной одежды. Основным акционером компании является итальянская Valentino Fashion Group, которой принадлежит 50,9% собственности (в т.ч. 78,8% обычных акций). В марте 2007 рыночная капитализация Hugo Boss достигла 3 млрд. евро. Основные производственные мощности давно уже переместились из тихого немецкого городка Метцинген в турецкий мегаполис Измир. По данным 2005 года, в компании работало более 7,6 тыс. человек.

Став публичной акционерной компанией, Hugo Boss привлекла для развития бизнеса огромные капиталы, расширила производство, сферу продаж, смогла позволить себе тратить много денег на рекламу. Кстати, финансовый кризис 2008 года фирма пережила без особых потерь.

Согласно статистике 2006 года, выручка за первые девять месяцев составила 1,2 млрд. евро, а чистая прибыль – 132,5 млн. евро. Показатели тогда оказались значительно выше, чем за аналогичный период 2005 года (соответственно, 1,1 млрд. и 113,5 млн. евро).

Конечно же, наивно было бы полагать, что во время кризиса показатели продолжат расти. И все же: оборот компании за 2009 год составил 1,562 млрд. евро, чистая прибыль достигла 104,0 млн. евро. Таким образом, производитель остался на плаву, что еще раз доказывает, что спрос на его продукцию мало зависит от того, растет ли в данный момент мировая экономика, или у всех вокруг начались финансовые проблемы.

О восстановлении бизнеса говорит еще один факт. В 2009 году Hugo Boss продолжал нанимать людей, доведя численность персонала до 9 тыс. чел. Компания продолжает развиваться.

Сервис NordFX пополнился новой платежной системой

16 мая с.г. известная на рынке Форекс брокерская компания **NordFX** объявила о добавлении к своему сервису еще одной платежной системы. На сей раз речь идет о FasaPay, позволяющей свободно и без задержек производить расчеты в индонезийских рупиях (IDR). Как известно, NordFX давно уже взяла курс на расширение возможностей, предоставляемых клиентам пользоваться как можно большим количеством валют при пополнении торговых счетов и снятии с них денег. Ведь брокер работает по всему миру. А потому трейдеры должны иметь право пользоваться не только американским долларом, но и национальными валютами, расчеты которых позволяют избежать уплаты дополнительных комиссионных.

Как работает FasaPay?

Использование платежной системой FasaPay предоставляет дополнительные преимущества не только для жителей Индонезии. Учитывая ситуацию на рынке Форекс, при которой многие традиционные валютные пары порой надолго застревают во флетах, не только опытные, но и начинающие трейдеры пытаются найти для себя экзотические высокодоходные инструменты, позволяющие за короткое время получать более высокие прибыли. Тут-то и возникает потребность осуществлять расчеты не только в долларах и евро, но и в других валютах. Но при этом желательно избегать излишних конвертаций, требующих уплаты дополнительных комиссий.

Платежная система FasaPay предназначена для ввода и вывода средств как в индонезийских рупиях, так и в американских долларах. Согласно договору с компанией NordFX, комиссия за каждую транзакцию составляет всего 0,5% от суммы платежа. Клиентам гарантируют осуществление перевода не более чем за 2 часа с момента подачи заявки. Кроме того, за счет 256-битного AES-шифрования обеспечивается полная безопасность транзакций. Пользование системой FasaPay не сложнее чем в привычных для большинства трейдеров платежных системах.

Чтобы начать работу с FasaPay, достаточно открыть собственный счет в этой системе и внести на него определенную сумму средств. Торговый счет через систему FasaPay пополняется прямо из личного кабинета трейдера на сайте компании NordFX.

Как утверждают независимые эксперты, сотрудники компании NordFX пытаются максимально учи-



тывать потребности трейдеров. В частности, брокер регулярно вводит новые продукты и платежные системы. Основной целью является упрощение процедуры ввода и вывода средств, что повышает доверие клиентов к брокерской компании.

По словам представителей NordFX, они надеются, что после подключения к системе расчетов FasaPay, работа трейдеров станет еще более комфортной и эффективной.

Напомним, что для пополнения торгового счета или снятия средств клиенты компании NordFX могут пользоваться также такими электронными платежными системами, как Webmoney, QIWI Кошелек, Alertpay, Skrill и др. Расчеты можно осуществлять банковским переводом, номинированным в американских долларах, рублях или евро, а также через электронные обменные пункты Robokassa, Z-payment, Опрау и QIWI Кошелек. Теперь, с подключением системы FasaPay, возможности трейдеров расширяются.

Шаг за шагом – к максимально высокому сервису

По словам экспертов, NordFX давно прославилась как брокерская компания, идущая в ногу со временем. Постоянное внедрение новейших технологий, расширение спектра инструментов и сервисов – лишнее тому доказательство. Кроме прочего, важным преимуществом сотрудничества с компанией NordFX является современное программное обеспечение позволяющее обеспечить максимальную простоту работы трейдеров и высокую надежность при совершении сделок. В частности, самыми популярными торговыми платформами в NordFX являются традиционные Integral NFX Trades, MetaTrader 5, MetaTrader 4 и MetaTrader Mobile, бла-

годаря которым модно использовать не только различные стратегии торговли на рынке Форекс, но и самые разнообразные гаджеты, позволяющие вести бизнес в любом месте, где бы вы ни находились.

Периодически делать приятные сюрпризы для своих клиентов в компании NordFX стало уже правилом. Кстати, среди трейдеров, работающих на платформах NordFX, есть как опытные, так и начинающие участники рынка – физические лица. Также немало юридических лиц зарабатывают благодаря NordFX, вкладывая в сделки с валютами, металлами и другими инструментами достаточно крупные капиталы.

К примеру, не так давно брокер вывел на рынок принципиально новый сервис для автоматической торговли «Сигналы». Он был разработан в сотрудничестве с компанией MetaQuotes Software Corp и предназначен для работы на традиционных торговых платформах MT-4 и MT-5. Несмотря на инновационную суть, сервис не требует даже установки на компьютер дополнительного программного обеспечения. Зато он позволяет клиентам NordFX подключаться к тысячам поставщиков торговых сигналов и копировать сделки профессионалов в автоматическом режиме, что неизменно должно приносить стабильные и высокие прибыли.

Ранее брокер представил новую версию мобильного приложения MetaTrader 5 iOS, позволяющего получать данные о состоянии рынка не только в виде графиков, но и с так называемым стаканом цен, благодаря которому на обычном смартфоне трейдер мог видеть, сколько и каких сделок было совершено в том или ином торговом инструменте.

В ноябре прошлого года произошло событие, аналогичное нынешнему. NordFX расширил количество доступных для пользования трейдерами платежных систем благодаря сотрудничеству с HandyBank. А еще двумя месяцами ранее было объявлено об отмене комиссионных при расчетах через платежную систему NETELLER. Кстати, совместно с NETELLER летом прошлого года NordFX провела акцию для своих клиентов, участвуя в которой, трейдеры имели возможность дополнительно получить до 4400 долларов на свой депозит.

Высочайшее качество сервиса, предоставление все новых возможностей для своих клиентов высоко оценивают эксперты рынка Форекс. Так, 2003 год компания NordFX закончила получением четырех престижных наград от Академии MasterForex-V и финансового журнала CFI.co (Великобритания).

В частности, NordFX был официально признан Лучшим микро-брокером мира 2013 года, разработчиком лучшей бонусной программы мира в 2013 году, компанию назвали Лучшим брокером мира по качеству дилинга в 2013 году и Лучшим брокером Азии 2013 года.

Брокер постоянно участвует в престижных международных выставках, проводимых на разных континентах. Во время таких мероприятий компания не только рекламирует собственные возможности, но и обменивается опытом с другими крупными брокерами на рынке Форекс, который потом пытается применить в сотрудничестве со своими клиентами.

Почему NordFX?

Не секрет, что сегодня на отечественном рынке Форекс работает множество брокерских компаний, конкурирующих между собой и пытающихся привлечь клиентов более выгодными условиями сотрудничества. Почему же трейдеры выбирают NordFX?

Отвечая на это вопрос, сотрудники компании рассказывают о преимуществах данного брокера. К примеру, для открытия торгового счета в компании **NordFX** нет необходимости заполнять многочисленные документы и долго ждать их проверки. Всю процедуру регистрации можно осуществить за считанные минуты со своего домашнего компьютера, подключенного к сети Интернет. Достаточно лишь заполнить небольшую стандартную форму и отправить ее брокеру, пользуясь соответствующим сервисом на корпоративном сайте NordFX.

Торговый счет можно также пополнить за считанные секунды, пользуясь одной из подключенных к брокеру платежных электронных систем. Их перечень, как мы уже упоминали, со временем постоянно увеличивается. Впрочем, клиент имеет возможность совершать транзакции с помощью банковских переводов или другими доступными способами.

Точно также сотрудники брокерской компании постоянно работают над усовершенствованием систем снятия средств с торговых счетов. Не забывая о безопасности переводов, в NordFX пытаются до минимума сократить сроки вывода денег, уменьшают комиссию, расширяют перечень валют, в которых проводятся расчеты.

Наконец, в компании NordFX предоставляют наиболее удобные и выгодные условия торговли на рынке Форекс. Брокер предлагает множество торговых счетов, отличающихся широким набором инструментов, различными размерами минимального депозита и минимально возможного лота. Стандартный размер спреда составляет всего 2 пункта, что повышает эффективность и прибыльность торговли. В обычных условиях трейдер может торговать 28 валютными парами, CFD на акции, фьючерсами, драгоценными металлами, индексами и энергоносителями. По мнению эксперта, широкий набор инструментов позволяет составлять наиболее оптимальные и надежные инвестиционные портфели, благодаря которым можно зарабатывать практически в любых условиях, возникающих на рынке.

Также для удобства клиентов в NordFX можно открыть один счет на все доступные в компании торговые инструменты, в полной мере использовать мобильные гаджеты для ведения бизнеса на Форексе, выбирать наиболее удобное для вас кредитное плечо и эффективно хеджировать позиции. Условия созданы как для краткосрочных стратегий торговли в пределах одного дня, так и для достаточно длительных сделок.

Психология трейдинга:
загадки, секреты и тайны



Финансовые пирамиды и жадность трейдера

Уж сколько раз твердили миру, что пирамиды вредны для финансового здоровья, но пирамиды существуют до сих пор. В чём же экономические причины их живучести?

В основании финансовой пирамиды лежит человеческая жадность. Именно та движущая сила, которая заставляет трейдера участвовать в работе на спекулятивных финансовых рынках. Если жадность незначительна, то сделок будет заключаться мало, главное не упустить выгодные ситуации.

В России первые финансовые пирамиды появились в 1993 году. Классическая финансовая пирамида предполагает ситуацию, которая возникает в связи с привлечением денежных средств от инвесторов в некоторый инвестиционный проект, когда текущая доходность проекта оказывается ниже ставки привлечения инвестиций, и часть выплат по вкладам инвесторов начинает производиться не из выручки (прибыли) проекта, а из части вкладов новых инвесторов. Закономерным итогом такой ситуации является банкротство проекта и убытки последних инвесторов. Под понятие пирамиды может попасть даже организация, которая занимается распространением товаров и услуг когда достигнет определенной стадии развития и образует много уровней, которых становится все больше и больше и приобретает форму пирамиды.

Финансовая пирамида предполагает получение финансовых активов в распоряжение организаторов в обмен на возможность получить выгоду за счет привлечения новых финансовых активов. Пирамиды это организации, которые привлекают деньги и обещают выплатить огромные проценты, а прибыль одного участника формируется за счет другого нового участника. Можно утверждать, что эту самую прибыль получают не все, ведь кто-то должен быть крайним и последним. Обещание высоких доходов с незначительным риском или его отсутствием и для этого достаточно просто отдать свои деньги; инвестирование, как правило, не осуществляется. А интернет-пирамиды хороши тем, что они не имеют временных ограничений на существование в частности, и каждая отдельно взятая интернет-пирамида может существовать долго. Ведь каждый день все больше и больше людей подключаются к сети интернет и все они потенциальные участники пирамид. А резервы не подключенных людей, даже в той самой России, огромны. В перспективе любая финансовая пирамида обречена на крах потому, что законных способов инвестирования нет и схемы требуют постоянных финансовых вливаний от новых инвесторов. Когда становится трудно привлечь новых инвесторов, или когда большое количество инвесторов требует выплат, схемы, как правило, разрушаются.

Признаками финансовой пирамиды являются высокие прибыли, обещание постоянных доходов, таинственные и сложные стратегии и конечно слож-



ности в получении выплат. Наличие рекламы, обещающей процентные выплаты (или иную форму дохода от затраченных средств) уровень которых заведомо выше среднего по рынку заимствований. Финансовые пирамиды имеют различные формы существования и формы взаимоотношений с участниками. Они могут быть как юридическими лицами, так и функционировать без их создания, могут заключать с участниками различные виды договоров. Договора составляются таким образом, чтобы максимально осложнить возможность обращения в суд, поэтому нужно внимательно его читать, не стесняться задавать дополнительные вопросы. Для потребителей, которые все-таки стали жертвами пирамид, необходимо обратиться в суд, чтобы защитить свои права. Нужно обращаться в суд с гражданским иском о признании сделки недействительной, как осуществленной с использованием нечестной предпринимательской практики, и о возврате уплаченных средств. Для распознавания пирамидальной схемы необходимо выяснить: имеет ли лицо, предоставляющее услугу, лицензию и сопоставимы ли риски и возможные прибыли? И в чём столь эффективен механизм инвестирования?

При этом удовлетворение иска либо возбуждение уголовного дела не гарантирует, что Ваши средства будут возвращены, ибо исполнение решения может оказаться невозможным. Борьба с потребителем с финансовыми пирамидами достаточно сложно, в том числе из-за существующих пробелов в законодательстве. Так, различные формы финансовых пирамид законодательно запрещены в США, Канаде, европейских странах, Китае, Австралии, Бразилии. На просторах СНГ на сегодняшний день понятие «финансовая пирамида» в законодательстве четко не определено.

Пирамида накапливает обязательства, она рассчитана на то, что приток капитала будет больше, чем снятие денег. Учитывается человеческая психология, ведь большинство предпочтет держать свои деньги в системе, получая большие проценты. Это и жадность, и желание подольше зарабатывать такие деньги, которые в банке не предложат.

На рынке никто не обещает доходность, никто не говорит, что человек вложит столько-то, а получит в десять раз больше. Не умея торговать на Форекс, не умея анализировать рынок, человек, вероятно, потеряет свой капитал, а не заработает деньги. Трейдеры на Forex постоянно повышают свой профессиональный уровень, чтобы зарабатывать деньги. Здесь нельзя получить прибыль просто так, любой доход на валютном рынке есть результат труда. Исключением могут быть только случайные прибыльные сделки, но это только в том случае, если трейдеру действительно повезет.

Страх и жадность это главные враги трейдера, как и желание подольше зарабатывать. Не зря валютные спекулянты на Форекс обижаются, если трейдинг называют игрой. Поэтому они подчеркивают, что Forex это совсем не пирамида, а рынок.

Только Рынок ваш добрый друг и он сам покажет, какие настроения у его участников. Если рынок показывает, что можно вступить в сделку – вступайте. Если рынок показывает, что пора закрывать позицию – закрывайте. Рецепт успеха на валютном рынке заложен в анализе цен. Вы всегда находитесь в самой выгодной позиции, потому что сами распоряжаетесь своими средствами, сами принимаете все решения, сами решаете по какой цене Вам покупать, а по какой продавать. Никто не принуждает

Вас открывать сегодня сделки. Никто не обязывает Вас входить в рынок по невыгодным для Вас ценам.

Трейдинг необходимо рассматривать как интеллектуальную работу, как чисто математический процесс с положительным ожиданием. Так оно и будет, если Вы будете четко следовать правилам своей торговой системы. Прежде чем вступать в сделку необходимо определить соотношение риска и доходности.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://pyramidlist.ru> // Список действующих финансовых пирамид 2014 года
3. <http://goldline-job.nethouse.ru/articles/23384> // финансовые пирамиды
4. http://smart-lab.ru/finansoviy_slovar/
5. <http://uastocktrading.com/>

*В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет*

Трейдерство это не просто финансовая деятельность с целью получения прибыли, но имеет также и психологическое содержание. “Сделать ставку” на что-либо это значит сделать инициативное, упреждающее действие, проявить активность до того, как будут четко определены все условия и последствия. Способность к регулярному и успешному осуществлению такого рода активности, предполагающей умение быстро принимать и реализовывать решения в условиях неопределенности, в повседневном языке называется предприимчивостью. Значит, трейдерство, как и предпринимательство, – это особый вид экономической деятельности, который предполагает наличие у субъекта особых психологических качеств. Раскрытие их и является главной задачей психологии трейдинга.

Психологические особенности трейдеров:

1. Готовность к огромным энергозатратам, труду, расширению знаний о законах и чувствительность в восприятии новых стимулов;
2. Ответственность и развитый внутренний контроль при управлении ситуациями, способность соседствовать с проблемой и строить ситуацию по-новому;
3. Концентрация границ деятельности на индивидуальных способностях независимо от конвенциональных норм при глубоком осознании собственных проблем и сохранении цели;
4. Сдержанность, требовательность в оценке результатов деятельности;
5. Высокое эмоционально-психическое напряжение как индекс индивидуально-личностных энергоресурсов (высокий показатель шкалы эмоциональной интеграции, повышенный уровень тревоги).

По структуре профиля личности трейдеры отличались в следующем. Глубина переживаний или уровень осознания собственных проблем у них больше, также большая импульсивность и спонтанность поведения. Индивидуализм у мужчин трейдеров выражается сильнее, чем у женщин. Показатель оптимистичности у трейдеров выше в целом. В то же время они более избирательны в общении. Трейдеры меньше корректируют свою интеллектуальную активность (то есть, они более раскованны, спонтанны в динамике мыслительной деятельности), существуют также значимые различия по показателям эмоциональной интеграции и порогу допустимости новых сигналов. Все эти показатели у трейдеров выше, что является основным фактором их помехоустойчивости. При этом большинство трейдеров являются тревожнее и чувствительнее среднестатистической нормы. Это подчеркивает то, что они, скорее всего за счет своей чувствительности и помехоустойчивости, быстрее реагируют на новые незнакомые, но существенно «полезные» сигналы среды.



Трейдерство – функционально. Трейдер – это человек, способный проявить особый тип поведения в момент, когда условия на рынке требуют отступления от обычных правил, и порождается новый момент, правила работы, в котором неизвестны. В подобных условиях отсутствуют необходимые показатели для принятия решения, оценки и прогноза исхода выбираемого шага. Появляется новый источник ошибок, так как в новых условиях неизвестно, что изменится после принимаемого шага. Так как действовать необходимо, не имея времени продумать во всех деталях, что произойдет, план действий строится только с опорой на представления о ситуации и тогда работает интуиция, «чутье». Успех, в этом случае, зависит «от способности видеть вещи в таком свете, который нельзя обосновать только данным моментом и правильность которого выявится лишь впоследствии. Успех зависит от способности отделять существенное от несущественного тогда, когда нельзя еще дать себе отчет о тех принципах, на основе которых осуществляется все это. Таким образом, несмотря на кажущуюся импульсивность характера действий трейдера, последующий успех, возможно, объясняется такими психологическими механизмами, как: натренированностью воображения, особенностью хранения в памяти информации о ситуациях и опыте в своем деле. Запасом энергии для быстрого поступка, умением корректировать предстоящие ошибки, раскрепощенностью, независимостью, силой воли.

Различают трейдерские культуры по специфике отрасли, каждую из которых характеризует быстрая или медленная связь с внешней средой, и большая или меньшая степень риска.

Выделяют культуру торговли или коммерции, культуру выгодных сделок или спекулятивную культуру, административную культуру и инвестиционную культуру.

Культура коммерции – сюда относятся все, кто занимается компаниями из сферы ритейла. Это маклеры по продаже недвижимости, или риэлтеры.

Успех у них быстрый, риск небольшой, прибыли получают в короткий срок. В этой отрасли адаптируются люди общительные, веселые, не скрывающие информацию по большому счету друг от друга.

Культура спекулятивная включает сделки с ценными бумагами, платежными средствами, сырьем, сферу моды, косметики, рекламы, шоу, профессиональный спорт. Риск большой и прибыли быстрые. Люди по характеру здесь не очень открытые, эгоистичные, авантюристичные, агрессивные, решения должны принимать быстро.

Административная культура — это сферы общественного обслуживания, управленческие ведомства, банки, системы страхования. Люди здесь по характеру скрытные, интриганы, амбициозные и претенциозные. Риск мал и прибыли медленные.

Инвестиционная культура представлена промышленностью тяжелой, нефтяными и сырьевыми компаниями, инвестиционными банками, строительством, армией, производством средств производства. Люди здесь работают солидные, основательные, серьезные, с глубоким аналитическим складом ума, с высоким уровнем ответственности. И риск большой, и прибыли быстро ожидать не приходится.

Таким образом, разная культурная отрасль предпринимательства, возможно, востребует и отдельные индивидуально-психологические стороны трейдера.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках / Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Черепанов, Е.В. Нетрадиционные вероятностно-статистические методы для социально-экономических и социологических исследований / Е.В. Черепанов. – М.: «Спутник Плюс». (ISBN 978-5-9973-1707-2). – 2012. – 215 с.
3. Радаев В.В. Экономическая функция и психологический аспект предпринимательства / Российский экономический журнал. 1995. №10. С. 89-96.
4. Роцин С.К., Психология предпринимательской деятельности / Психологический журнал, 1993, т. 14, №5.

*В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет*



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org